



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. Mai 2024

UniAusschüttung Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung Konservativ	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Zurechnung auf die Anteilklassen	9
Veränderung des Fondsvermögens	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	14
Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2024 (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	21
Management und Organisation	26

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 486 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.450 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Etwa 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Inflation bleibt Haupttreiber der Rentenmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres waren die Themen Inflation und Geldpolitik weiterhin die marktbestimmenden Faktoren an den Rentenmärkten. Die US-Notenbank Fed bewegte sich dabei in einem Umfeld zumeist robuster Wirtschaftsdaten. Gleichzeitig hielt sich die Inflation hartnäckig auf hohem Niveau, allerdings ließ die Dynamik der Preissteigerung in Richtung Jahreswechsel deutlich nach. Die US-Notenbank Fed setzte vor diesem Hintergrund auch im Sommer 2023 auf Zinserhöhungen und hob das Zielband ihrer Fed Funds-Rate in mehreren Schritten auf die Bandbreite von 5,25 bis 5,5 Prozent an. Immer wieder aufkeimende Hoffnungen der Anleger auf ein kommendes Ende des Zinserhöhungszyklus führten zu hohen Marktschwankungen. Die Märkte preisten in den letzten Monaten des Jahres 2023 bereits deutliche Zinssenkungen der US-Notenbank, schon für das erste Quartal 2024, ein.

Im Euroraum erhöhte die Europäische Zentralbank die Leitzinsen zunächst ebenfalls in mehreren Schritten. Im September 2023 lag der Einlagensatz nach insgesamt zehn Zinsschritten in Folge bei nunmehr 4,0 Prozent. Damit war auch im Euroraum das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus erreicht. Auch hier wurde bereits auf spürbare Zinssenkungen im kommenden Jahr spekuliert. Die Entwicklung der deutschen Bundesanleihen verlief unter erheblichen Schwankungen parallel zum US-Markt.

Die Staatsanleihemärkte starteten mit Verlusten ins neue Jahr. Nach den hohen Kursgewinnen im November und Dezember 2023 fand Anfang 2024 eine Neubewertung statt. Die aufgebauten umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA als zu ambitioniert. Volkswirte verabschiedeten sich nach und nach von der Erwartung einer sanften Landung der US-Wirtschaft und rechneten nunmehr mit anhaltendem Wachstum. Dies hatte zunächst einen wieder leicht steigenden Inflationsdruck zur Folge. Daraufhin nahm die US-Notenbank eine abwartende Haltung ein. Mögliche Zinssenkungen wurden nach hinten verschoben und wurden auch in geringerem Umfang erwartet. Dies führte entsprechend wieder zu steigenden Renditen.

Die US-Zinsstrukturkurve war im Verlauf des Berichtszeitraums zum Teil deutlich invers. Zehnjährige US-Treasuries bewegten sich renditeseitig unter hohen Schwankungen zwischen rund 3,6 und 5,0 Prozent. Im Oktober 2023 wurde der höchste Stand seit November 2007 erreicht. Zweijährige US-Treasuries überschritten dabei die Marke von 5,2 Prozent. Danach kam es im Zuge der aufkommenden Zinssenkungshoffnungen zu einem deutlichen Renditerückgang. Anfang 2024 kehrte sich die Bewegung wieder

um, sodass zweijährige US-Schatzanweisungen im April 2024 wieder die Marke von fünf Prozent übersprangen. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich dabei auf 4,7 Prozent. Seitdem war jedoch wieder eine Entspannung bei der US-Inflationsentwicklung zu beobachten. Die Rendite der Kurzläufer fiel zuletzt unter die Fünf-Prozentmarke, zehnjährige US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent. Mit Blick auf das gesamte Berichtsjahr traten US-Staatsanleihen, abgebildet durch den JP Morgan Global Bond US-Index, per saldo auf der Stelle.

Der Euroraum kann von der wirtschaftlichen Dynamik der USA nur träumen. Bei einigen wichtigen Frühindikatoren gibt es aber erste Anzeichen einer Belebung. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Auf der ebenfalls inversen Bund-Kurve stiegen die Renditen in Folge zunehmender Zinserwartungen. Die Zehnjahresrendite handelte recht volatil und kletterte im September 2023 zeitweise in Richtung Drei-Prozent-Marke. Zwischenzeitlich kam es, analog zum US-Markt in Erwartung baldiger Zinssenkungen, zu deutlich rückläufigen Renditen. Als belastend erwies sich im Mai 2024 der wieder anziehende Inflationsdruck im Euroraum. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, gewannen Euro-Staatsanleihen im Berichtsjahr insgesamt zwei Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war durchgehend rege. Trotz vieler Neuemissionen engten sich die Risikoaufschläge weiter ein. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse in den vergangenen zwölf Monaten ein Plus von 5,2 Prozent. Papiere aus den Schwellenländern verzeichneten ebenfalls rückläufige Risikoaufschläge. Der Gesamtmarkt für in US-Dollar und Euro notierte Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) wies, in US-Dollar gerechnet, vor allem durch die starke Aufwärtsbewegung im November und Dezember 2023, einen Zuwachs in Höhe von rund elf Prozent aus.

Aktienbörsen mit kräftigen Zuwächsen

Nachdem der Aktienmarkt im Frühjahr 2023 noch überwiegend vom starken Kursanstieg einiger weniger Tech-Konzerne getrieben wurde – Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI) – setzte sich im Juni und Juli 2023 der positive Trend in der Breite fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge steigender Ölnotierungen und robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA, aber auch in Europa, beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte.

Die US-Berichtssaison für das Jahr 2023 überraschte positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen hingegen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, aber auch hier hatte die Teuerung nachgelassen.

Die Zentralbanken hielten an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) erneut Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Seitdem ließ sie die Zinsen unverändert, in den USA war damit der Zinsgipfel erreicht. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September 2023 angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Ende Oktober stoppte dann aber auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus.

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich zu Beginn des Jahres 2024 auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaft in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse.

Die globalen Aktienmärkte konnten nach einem zunächst eher verhaltenen Jahresauftakt aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und den guten Unternehmensberichten per saldo weiter zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Dabei stachen erneut die Technologiewerte mit überzeugenden Ergebnissen heraus. Allerdings fielen das Bild und auch die Wertentwicklung im ersten Quartal 2024 deutlich differenzierter aus als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April zu einer spürbaren Konsolidierung. Auslöser war wachsende Unsicherheit hinsichtlich der weiteren geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Entsprechend wurden auch die Zinssenkungserwartungen an die US-Notenbank Fed nicht nur gesenkt, sondern auch weiter in die Zukunft verschoben. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Im Mai setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten erstmals seit langem etwas schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaft hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die erhofften Zinssenkungen durch die Fed. In Euroraum setzten die Marktteilnehmer nach wie vor darauf, dass die Europäische Zentralbank im Juni eine erste Leitzinssenkung vornehmen würde. Hintergrund war ein anhaltend nachlassender Teuerungsdruck und sich aufhellende Konjunkturdaten.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 23,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 26,3 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 17,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um 29,4 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 18,2 und der deutsche Leitindex DAX 40 18,1 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 24,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 11,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Klasse A
WKN A2PWGT
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A
WKN A2PWCD
ISIN LU2090750089

Jahresbericht
01.06.2023 - 31.05.2024

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniAusschüttung Konservativ ist ein aktiv gemanagter Mischfonds mit internationaler Ausrichtung. Der Fonds verfolgt dabei eine konservative Multi-Asset Strategie mit dem Ziel, durch eine flexible Kombination verschiedener Anlageklassen und unter Berücksichtigung einer Beschränkung der Aktienpositionen, regelmäßige Ausschüttungen vornehmen zu können. Zur Umsetzung der Strategie kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche zulässige Vermögensgegenstände investieren. Hierzu zählen beispielsweise neben Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, ebenso Zertifikate sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Nachranganleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Securitized Bonds (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes), Zero-Bonds und High-Yield-Anleihen. Die Investitionen können hierbei über Direktinvestments, Zielfonds sowie Derivate erfolgen. Das Fondsvermögen kann unter anderem auch in chinesische A-Aktien und lokale chinesische Anleihen angelegt werden. Die für den Fonds zu erwerbenden Staats- und Unternehmensanleihen sowie sonstige verzinsliche Wertpapiere liegen bei Erwerb in einem Ratingbereich von besser oder gleich B3/B-. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die Anlagen in Asset Backed Securities sowie sonstige forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens und die Anlagen in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) sind auf 5 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern orientiert sich an der Erreichung eines jeweils zum Geschäftsjahresbeginn als Bandbreite definierten Ausschüttungsziels. Das Fondsmanagement kann dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen

treffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer vierteljährigen Ausschüttung. Darüber hinaus wird die Erzielung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals durch flexible Kombination verschiedener Anlageklassen bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAusschüttung Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 79 Prozent. Dieser teilte sich in 60 Prozent Rentenfonds, 16 Prozent Aktienfonds und 3 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 15 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 55 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 18 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 14 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 28 Prozent des Aktienvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien, Nordamerika und Europa. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 29 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

UniAusschüttung Konservativ

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 51 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 33 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 28 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,85 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sieben Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A folgende Ausschüttung vor:
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A folgende Ausschüttung vor:
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,31	9,43	2,38	-
Klasse -net- A	5,15	9,10	1,46	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Uni Ausschüttung Konservativ

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	45,46 %
Luxemburg	31,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,00 %
Deutschland	2,25 %
Großbritannien	1,56 %
Schweiz	1,50 %
Liechtenstein	1,47 %
Australien	0,66 %
Italien	0,64 %
Niederlande	0,59 %
Frankreich	0,53 %
Belgien	0,42 %
Portugal	0,41 %
Spanien	0,41 %
Schweden	0,35 %
Norwegen	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,60 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,01 %
Bankguthaben	2,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	79,20 %
Banken	2,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,03 %
Versorgungsbetriebe	1,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,35 %
Investitionsgüter	1,10 %
Software & Dienste	1,05 %
Telekommunikationsdienste	0,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,66 %
Energie	0,50 %
Transportwesen	0,41 %
Automobile & Komponenten	0,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,35 %
Versicherungen	0,26 %
Hardware & Ausrüstung	0,24 %
Wertpapiervermögen	97,60 %
Optionen	0,03 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,01 %
Bankguthaben	2,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Uni Ausschüttung Konservativ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2022	29,33	605	15,19	48,51
31.05.2023	31,22	690	4,00	45,22
31.05.2024	33,63	699	0,38	48,10

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2022	103,18	2.142	67,62	48,17
31.05.2023	104,44	2.334	8,94	44,75
31.05.2024	106,77	2.251	-3,81	47,44

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 135.291.200,74)	137.085.842,17
Optionen	41.492,23
Bankguthaben	3.640.721,73
Sonstige Bankguthaben	227.824,59
Zinsforderungen	16.526,24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	99.502,05
Dividendenforderungen	62.942,04
Forderungen aus Anteilverkäufen	69.532,11
	141.244.383,16
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-226.599,90
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-211.054,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-258.412,63
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-11.894,99
Sonstige Passiva	-127.596,42
	-835.557,98
Fondsvermögen	140.408.825,18

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	33.633.911,53 EUR
Umlaufende Anteile	699.284,326
Anteilwert	48,10 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	106.774.913,65 EUR
Umlaufende Anteile	2.250.642,256
Anteilwert	47,44 EUR

Uni Ausschüttung Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	135.661.430,68	31.219.118,15	104.442.312,53
Ordentliches Nettoergebnis	3.967.214,85	1.023.733,50	2.943.481,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	55.009,97	6.524,18	48.485,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.316.567,07	3.795.525,90	12.521.041,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.748.070,02	-3.413.416,18	-16.334.653,84
Realisierte Gewinne	14.089.051,43	3.358.803,94	10.730.247,49
Realisierte Verluste	-11.638.511,43	-2.746.194,66	-8.892.316,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	356.182,52	68.762,18	287.420,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.294.240,55	1.247.493,20	4.046.747,35
Ausschüttung	-3.944.290,44	-926.438,68	-3.017.851,76
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	140.408.825,18	33.633.911,53	106.774.913,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	1.072.753,92	254.206,86	818.547,06
Erträge aus Investmentanteilen	3.429.162,28	814.844,63	2.614.317,65
Zinsen auf Anleihen	625.574,51	147.819,90	477.754,61
Bankzinsen	288.013,87	68.356,79	219.657,08
Erträge aus Wertpapierleihe	9.357,34	2.220,16	7.137,18
Sonstige Erträge	85.563,21	20.203,26	65.359,95
Ertragsausgleich	-78.125,33	-8.021,38	-70.103,95
Erträge insgesamt	5.432.299,80	1.299.630,22	4.132.669,58
Zinsaufwendungen	-2.745,86	-659,80	-2.086,06
Verwaltungsvergütung	-1.126.967,57	-191.776,40	-935.191,17
Pauschalgebühr	-277.407,00	-65.732,85	-211.674,15
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98	-0,47	-1,51
Veröffentlichungskosten	-460,42	-106,76	-353,66
Taxe d'abonnement	-57.252,02	-13.561,05	-43.690,97
Sonstige Aufwendungen	-23.365,46	-5.556,59	-17.808,87
Aufwandsausgleich	23.115,36	1.497,20	21.618,16
Aufwendungen insgesamt	-1.465.084,95	-275.896,72	-1.189.188,23
Ordentliches Nettoergebnis	3.967.214,85	1.023.733,50	2.943.481,35

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾

107.211,40

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}

1,31

1,61

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uni Ausschüttung Konservativ / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	690.432.415	2.333.907.601
Ausgegebene Anteile	81.391.283	271.434.972
Zurückgenommene Anteile	-72.539.372	-354.700.317
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	699.284.326	2.250.642.256

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Australien						
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	11.700	128,9600	924.642,73	0,66
					924.642,73	0,66
Deutschland						
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	5.800	93,1800	540.444,00	0,38
					540.444,00	0,38
Frankreich						
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	37.000	10,7250	396.825,00	0,28
					396.825,00	0,28
Großbritannien						
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	217.000	3,1500	801.912,25	0,57
					801.912,25	0,57
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	6.600	81,3700	494.741,59	0,35
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	1.500	327,4600	452.501,15	0,32
					947.242,74	0,67
Italien						
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	250.000	3,6060	901.500,00	0,64
					901.500,00	0,64
Niederlande						
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	3.300	272,1000	827.204,05	0,59
					827.204,05	0,59
Norwegen						
NO0010161896	DNB Bank ASA	NOK	22.000	205,2000	396.038,21	0,28
					396.038,21	0,28
Portugal						
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	154.000	3,7310	574.574,00	0,41
					574.574,00	0,41
Schweden						
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	20.000	282,0000	494.060,76	0,35
					494.060,76	0,35
Schweiz						
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.900	93,1700	1.037.231,13	0,74
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	3.100	114,7000	363.160,04	0,26
					1.400.391,17	1,00
Spanien						
ES0105046009	Aena SME S.A.	EUR	3.200	179,6000	574.720,00	0,41
					574.720,00	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.800	161,2400	415.911,56	0,30
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	4.100	115,9200	437.836,94	0,31
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	700	772,0300	497.854,45	0,35
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	4.700	202,9800	878.863,20	0,63
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	12.000	62,9300	695.679,41	0,50
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	12.000	92,9600	1.027.655,46	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US40434L1052	HP Inc.	10.000	36,5000	336.250,58	0,24
US4592001014	International Business Machines Corporation	4.400	166,8500	676.315,06	0,48
US5745991068	Masco Corporation	4.000	69,9200	257.650,85	0,18
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	12.000	125,5400	1.387.821,28	0,99
US5949181045	Microsoft Corporation	2.100	415,1300	803.107,32	0,57
US7475251036	QUALCOMM Inc.	5.700	204,0500	1.071.473,98	0,76
US8168511090	Sempra	12.400	77,0300	879.937,36	0,63
US1912161007	The Coca-Cola Co.	23.200	62,9300	1.344.980,19	0,96
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	8.100	164,5400	1.227.797,33	0,87
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	26.000	41,1500	985.628,74	0,70
				12.924.763,71	9,20
Börsengehandelte Wertpapiere				21.704.318,62	15,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine				21.704.318,62	15,44
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	700.000	99,6690	697.683,00	0,50
				697.683,00	0,50
GBP					
BE0934986036	9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	500.000	100,6010	590.104,41	0,42
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	600.000	99,5830	700.959,64	0,50
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	1.000.000	96,1570	1.128.073,67	0,80
				2.419.137,72	1,72
Börsengehandelte Wertpapiere				3.116.820,72	2,22
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
GBP					
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	300.000	100,7170	354.470,91	0,25
				354.470,91	0,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				354.470,91	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
USD					
XS2045173395	7,032 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	750.000	100,1590	692.024,41	0,49
				692.024,41	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				692.024,41	0,49
Anleihen					
				4.163.316,04	2,96
Investmentfondsanteile²⁾					
Deutschland					
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	16.140	162,9800	2.630.497,20	1,87
				2.630.497,20	1,87
Irland					
IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	11.223	128,1814	1.438.579,74	1,02
IE00BD5M6702	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	2.617.924	1,1354	2.738.268,92	1,95
IE00B8NX8L87	Chikara Funds plc - Chikara Japan Income & Growth Fund	46.017	2.821,0270	761.091,10	0,54
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	319.915	10,8300	3.191.788,57	2,27
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	67.951	122,1400	8.299.535,14	5,91
IE00BYZ7XP91	Muzinich Short Duration High Yield Fund	56.701	73,4400	4.164.121,44	2,97
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	423.880	9,5200	4.035.337,60	2,87
IE00BWX9C959	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	87.113	79,4853	6.924.202,94	4,93
IE00B0V9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	1.777.824	7,0300	12.498.102,72	8,90
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	51.111	106,9359	5.035.103,93	3,59
IE00GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	26.917	105,4200	2.837.571,69	2,02
IE00B8GKDB10	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	180.000	66,2450	10.984.891,76	7,82
				62.908.595,55	44,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Liechtenstein						
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	20.000	103,0900	2.061.800,00	1,47
					2.061.800,00	1,47
Luxemburg						
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	1.642	1.052,1400	1.727.613,88	1,23
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	107.838	93,5900	10.092.558,42	7,19
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	EUR	42.495	95,6300	4.063.796,85	2,89
LU2715932443	DWS Invest Euro High Yield Corporates	EUR	13.606	103,5700	1.409.173,42	1,00
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	30.000	94,3900	2.831.700,00	2,02
LU2009876322	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	2.549	1.009,3800	2.572.909,62	1,83
LU2788608920	Fidelity Funds - European Dividend Fund	EUR	226.159	10,2400	2.315.868,16	1,65
LU2765585018	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD	USD	12.745	98,6800	1.158.615,02	0,83
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	983	10.735,3300	10.552.829,39	7,52
LU0484968812	Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	EUR	50.000	137,8450	6.892.250,00	4,91
					43.617.314,76	31,07
Investmentfondsanteile					111.218.207,51	79,20
Wertpapiervermögen					137.085.842,17	97,60
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2024/5.100,00			118		16.992,00	0,01
					16.992,00	0,01
USD						
Call on S&P 500 Index Juni 2024/5.400,00			20		24.228,47	0,02
Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.600,00			2		271,76	0,00
					24.500,23	0,02
Long-Positionen					41.492,23	0,03
Optionen					41.492,23	0,03
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2024			61		-107.970,00	-0,08
					-107.970,00	-0,08
JPY						
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024			12		6.331,91	0,00
					6.331,91	0,00
USD						
EUR/USD Future Juni 2024			36		-22.402,58	-0,02
					-22.402,58	-0,02
Long-Positionen					-124.040,67	-0,10
Short-Positionen						
JPY						
EUR/JPY Future Juni 2024			-14		-87.013,37	-0,06
					-87.013,37	-0,06
Short-Positionen					-87.013,37	-0,06
Terminkontrakte					-211.054,04	-0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Sonstige Finanzinstrumente					
USD					
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction Overlay/Strategie UBS Cash Extraction Overlay 15.05.25	2.948.028		-11.894,99	-0,01
				-11.894,99	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente					
Bankguthaben - Kontokorrent					
				3.640.721,73	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
				-136.281,92	-0,05
Fondsvermögen in EUR					
				140.408.825,18	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.05.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	5.400.000,00	6.302.804,87	4,49

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Mai 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6318
Britisches Pfund	GBP	1	0,8524
Dänische Krone	DKK	1	7,4587
Japanischer Yen	JPY	1	170,5646
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4795
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7662
Norwegische Krone	NOK	1	11,3989
Schwedische Krone	SEK	1	11,4156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9791
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0855

Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Soft Commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ für die Anteilklasse A folgende Ausschüttungen / Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.10.2023
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.01.2024
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.04.2024

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ für die Anteilklasse -net-A folgende Ausschüttungen / Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.10.2023
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.01.2024
0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.04.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniAusschüttung Konservativ

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniAusschüttung Konservativ (der „Fonds“) zum 31. Mai 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. September 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 10,69 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.810.657.213,38 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

35% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) (Total Return EUR)
30% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD (Net Return EUR)
10% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) (Total Return EUR)
10% JPM EMBI Global Diversified (JPGCHECP) (Total Return Hedged EUR)
10% ICE BofA US High Yield Index (H0A0) (Total Return Hedged EUR)
5% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index (EBSU) (Total Return EUR)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,12%;
Limitauslastung 73%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,53%;
Limitauslastung 114%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,52%;
Limitauslastung 88%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 111%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uni Ausschüttung Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 37.944.913,08

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
HSBC Continental Europe S.A., Paris
UBS AG [London Branch], London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 2.220,16

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 7.137,18

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniAusschüttung Konservativ

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-11.894,99
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-11.894,99
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-11.894,99
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.357,34	nicht zutreffend	-39.010,18
in % der Bruttoerträge	59,22 %	nicht zutreffend	100,26 %
Kostenanteil des Fonds	6.444,26	nicht zutreffend	100,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.238,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	206,00	nicht zutreffend	100,00
in % der Bruttoerträge	1,30 %	nicht zutreffend	-0,26 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Commodities-Invest	UniInstitutional Commodities Select
FairWorldFonds	UniInstitutional Convertibles Protect
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Diversified
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)	UniReserve
UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)	

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de