



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. Mai 2023

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	15
Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2023 (Anhang)	16
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	25

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 beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 433 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 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 4.445 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 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 7.500 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 zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global 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.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu restriktiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August 2022 wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger falkenhaften Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte im März 2023 die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln.

Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen.

Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten. Im April kam es daher zu einer Marktberuhigung. Mitte Mai nahm die Unsicherheit zu, als klar wurde, dass der Streit um die Anhebung der US-Schuldenobergrenze zur politischen Hängepartie zwischen den Demokraten und den Republikanern werden könnte. Im Euroraum stand der siebte Zinsschritt der EZB im Mittelpunkt. Die EZB-Vertreter machten deutlich, dass weitere Zinsschritte notwendig seien. Mit der Einigung in den USA gingen auch im Euroraum die Renditen wieder zurück.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr büßten US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, in den vergangenen zwölf Monaten 2,2 Prozent ein. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 6,2 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoauflagen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Im Mai wurden viele neue Papiere platziert. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von drei Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, gaben lediglich 1,5 Prozent ab.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck.

Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren.

Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, insbesondere bei einigen US-Regionalbanken, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auch auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsgespäße geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März und April wieder gefragt. Lange Zeit entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt. Im April sorgten unerwartet robuste Quartalsergebnisse für eine Fortsetzung des Aufwärtstrends. Im Mai tendierte der Gesamtmarkt schwach, doch legten einige Tech-Konzerne stark zu. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Hiervon profitierten unter anderem die Aktien von Alphabet, Microsoft und Apple, aber vor allem auch der Halbleiterspezialist NVIDIA. In Europa dominierte die Europäische Zentralbank (EZB) mit ihrer inzwischen siebten Zinsanhebung zunächst das Geschehen. Ende Mai sorgte das Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Zuwachs von 1,4 Prozent. An den US-amerikanischen Börsen gewann der marktbreite S&P 500-Index 1,2 Prozent. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average trat mit per saldo -0,25 Prozent auf der Stelle (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 11,3 Prozent, in Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 13,2 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 7,4 Prozent an Wert.

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.

Uni Ausschüttung Konservativ

Klasse A
WKN A2PWGT
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A
WKN A2PWCD
ISIN LU2090750089

Jahresbericht
01.06.2022 - 31.05.2023

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Uni Ausschüttung 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 Uni Ausschüttung Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent. Dieser teilte sich in 47 Prozent Rentenfonds und 15 Prozent Aktienfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 20 Prozent und an Rentenanlagen 14 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 27 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 25 Prozent, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 14 Prozent und Nordamerika mit 10 Prozent. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 14 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Asien mit 13 Prozent und Europa mit 13 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 36 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 12 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Osteuropa ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Uni Ausschüttung Konservativ

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 43 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 19 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzen mit 13 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 36 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 25 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 2,93 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und drei Monaten.

Der Fonds nimmt im Bezug auf die Anteilklasse A folgende Zwischenausschüttung vor:
0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023

Der Fonds nimmt im Bezug auf die Anteilklasse-net- A folgende Zwischenausschüttung vor:
0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023

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	-2,27	-4,69	4,39	-
Klasse -net- A	-2,41	-4,97	3,46	-

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	35,74 %
Luxemburg	24,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,97 %
Deutschland	5,44 %
Niederlande	4,29 %
Großbritannien	3,66 %
Frankreich	2,28 %
Japan	1,39 %
Australien	0,98 %
Schweiz	0,76 %
Norwegen	0,53 %
Dänemark	0,49 %
Finnland	0,49 %
Belgien	0,45 %
Europäische Gemeinschaft	0,37 %
Ungarn	0,32 %
Schweden	0,18 %
Kanada	0,14 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben	2,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,45 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	62,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,73 %
Energie	2,63 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,31 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,30 %
Banken	2,26 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	2,19 %
Immobilien	1,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,53 %
Automobile & Komponenten	1,14 %
Versorgungsbetriebe	1,13 %
Verbraucherdienste	1,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,04 %
Groß- und Einzelhandel	1,02 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,80 %
Hardware & Ausrüstung	0,71 %
Media & Entertainment	0,56 %
Investitionsgüter	0,43 %
Versicherungen	0,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,40 %
Sonstiges	0,37 %
Software & Dienste	0,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,29 %
Transportwesen	0,22 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Optionen	0,11 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben	2,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,45 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Uni Ausschüttung Konservativ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2021	15,31	303	4,06	50,55
31.05.2022	29,33	605	15,19	48,51
31.05.2023	31,22	690	4,00	45,22

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2021	39,89	792	28,71	50,35
31.05.2022	103,18	2.142	67,62	48,17
31.05.2023	104,44	2.334	8,94	44,75

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 134.023.436,24)	131.197.597,16
Optionen	170.701,31
Bankguthaben	3.095.330,39
Sonstige Bankguthaben	950.799,84
Zinsforderungen	22.272,91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	261.869,11
Dividendenforderungen	46.846,42
Forderungen aus Anteilverkäufen	416.375,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	410.636,97
	136.572.429,51
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-20.364,16
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-679.196,35
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-85.506,17
Sonstige Passiva	-125.932,15
	-910.998,83
Fondsvermögen	135.661.430,68

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	31.219.118,15 EUR
Umlaufende Anteile	690.432,415
Anteilwert	45,22 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	104.442.312,53 EUR
Umlaufende Anteile	2.333.907,601
Anteilwert	44,75 EUR

Uni Ausschüttung Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	132.509.343,47	29.333.794,20	103.175.549,27
Ordentliches Nettoergebnis	3.048.361,07	774.521,34	2.273.839,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-115.257,43	-36.767,03	-78.490,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.555.724,44	6.593.384,76	19.962.339,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.615.935,72	-2.590.185,33	-11.025.750,39
Realisierte Gewinne	8.752.855,67	1.986.229,58	6.766.626,09
Realisierte Verluste	-18.136.278,03	-4.112.212,96	-14.024.065,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.695,33	12.788,97	24.906,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-386.746,29	-67.586,25	-319.160,04
Ausschüttung	-2.988.331,83	-674.849,13	-2.313.482,70
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	135.661.430,68	31.219.118,15	104.442.312,53

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	1.129.515,36	256.878,62	872.636,74
Erträge aus Investmentanteilen	2.656.345,23	603.775,92	2.052.569,31
Zinsen auf Anleihen	422.791,67	96.262,84	326.528,83
Bankzinsen	102.322,88	23.521,04	78.801,84
Sonstige Erträge	51.173,34	11.714,44	39.458,90
Ertragsausgleich	169.522,23	49.394,32	120.127,91
Erträge insgesamt	4.531.670,71	1.041.547,18	3.490.123,53
Zinsaufwendungen	-937,68	-215,56	-722,12
Verwaltungsvergütung	-1.096.110,03	-178.646,80	-917.463,23
Pauschalgebühr	-267.962,17	-60.940,77	-207.021,40
Veröffentlichungskosten	-83,21	-19,23	-63,98
Taxe d'abonnement	-50.859,79	-11.552,02	-39.307,77
Sonstige Aufwendungen	-13.091,96	-3.024,17	-10.067,79
Aufwandsausgleich	-54.264,80	-12.627,29	-41.637,51
Aufwendungen insgesamt	-1.483.309,64	-267.025,84	-1.216.283,80
Ordentliches Nettoergebnis	3.048.361,07	774.521,34	2.273.839,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	136.433,83		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾²⁾		1,26	1,56

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	604.660,884	2.142.075,358
Ausgegebene Anteile	141.729,920	432.348,918
Zurückgenommene Anteile	-55.958,389	-240.516,675
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	690.432,415	2.333.907,601

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	30.900	21.000	9.900	42,0200	252.609,91	0,19
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	3.400	2.000	1.400	306,3900	260.472,43	0,19
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	17.000	12.400	4.600	107,0000	298.882,68	0,22
							811.965,02	0,60
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	176.465	0	176.465	3,7950	669.684,68	0,49
							669.684,68	0,49
Frankreich								
FR000120172	Carrefour S.A.	EUR	20.000	0	20.000	17,1850	343.700,00	0,25
FR000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	18.000	7.000	11.000	69,3200	762.520,00	0,56
FR000120271	TotalEnergies SE	EUR	9.000	12.000	9.000	53,0800	477.720,00	0,35
							1.583.940,00	1,16
Großbritannien								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	9.000	0	9.000	22,2350	232.691,86	0,17
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	107.200	47.200	60.000	13,4640	939.348,84	0,69
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	29.000	4.000	25.000	40,2900	1.171.220,93	0,86
							2.343.261,63	1,72
Japan								
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	53.000	20.000	33.000	3.955,0000	876.408,98	0,65
JP3436120004	Sbi Holdings Inc.	JPY	69.000	29.000	40.000	2.610,0000	701.046,60	0,52
							1.577.455,58	1,17
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	31.000	18.000	25.000	29,6600	741.500,00	0,55
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	126.000	0	126.000	3,2180	405.468,00	0,30
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	6.900	11.100	3.100	85,5400	248.756,10	0,18
							1.395.724,10	1,03
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	18.000	7.700	10.300	283,7500	246.053,63	0,18
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	50.000	0	50.000	114,0000	479.878,77	0,35
							725.932,40	0,53
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.000	0	10.000	288,4000	248.584,26	0,18
							248.584,26	0,18
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	8.400	4.700	3.700	144,5500	548.942,83	0,40
							548.942,83	0,40
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	9.700	8.700	7.000	137,9600	905.928,71	0,67
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	5.500	0	5.500	112,2700	579.254,22	0,43
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.800	320	2.380	807,9600	1.803.888,18	1,33
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	11.300	6.300	7.800	178,7500	1.307.926,83	0,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	16.500	25.000	5.500	57,9800	299.146,34	0,22
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	8.000	0	8.000	113,2100	849.606,00	0,63
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	11.700	11.200	6.100	68,0300	389.289,87	0,29
US4581401001	Intel Corporation	USD	36.000	0	36.000	31,4400	1.061.763,60	0,78
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	USD	16.000	0	16.000	53,4200	801.801,13	0,59
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.100	0	5.100	135,7100	649.269,23	0,48
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	4.200	0	4.200	201,1300	792.444,65	0,58
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	5.500	0	5.500	285,1100	1.471.017,82	1,08
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.600	0	14.100	110,4100	1.460.394,93	1,08
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	12.700	8.800	13.000	90,0100	1.097.682,93	0,81
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	4.400	2.000	2.400	113,4100	255.332,08	0,19
US8330341012	Snap-on Inc.	USD	4.000	3.000	1.000	248,8600	233.452,16	0,17
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	20.700	59,6600	1.158.500,94	0,85
US4278661081	The Hershey Co.	USD	8.000	5.000	3.000	259,7000	730.863,04	0,54
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	46.000	35.000	37.000	28,6600	994.765,48	0,73
							16.842.328,14	12,41
Börsengehandelte Wertpapiere							26.747.818,64	19,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine							26.747.818,64	19,69

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2622275886	4,125 % American Tower Corporation v.23(2027)		400.000	0	400.000	99,8930	399.572,00	0,29
XS2598746290	4,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		700.000	0	700.000	101,8150	712.705,00	0,53
XS2590758665	3,950 % AT & T Inc. v.23(2031)		300.000	0	300.000	100,7080	302.124,00	0,22
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)		800.000	0	800.000	75,5920	604.736,00	0,45
XS2589367528	5,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)		800.000	0	800.000	99,1250	793.000,00	0,58
XS1224955408	1,500 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.15(2030)		600.000	0	600.000	85,7880	514.728,00	0,38
XS2620585658	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)		400.000	0	400.000	100,0310	400.124,00	0,29
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		100.000	0	500.000	82,7500	413.750,00	0,30
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)		3.000.000	0	3.000.000	99,0510	2.971.530,00	2,19
FR001400HQM5	4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)		400.000	0	400.000	99,6660	398.664,00	0,29
XS2625985945	4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)		200.000	0	200.000	100,2050	200.410,00	0,15
XS2587352340	4,300 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)		200.000	0	200.000	98,7960	197.592,00	0,15
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)		800.000	0	800.000	98,9390	791.512,00	0,58
XS2332552541	1,625 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)		0	0	200.000	87,9320	175.864,00	0,13
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)		0	0	500.000	86,4250	432.125,00	0,32
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. v.17(2037)		700.000	0	700.000	66,7440	467.208,00	0,34
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)		300.000	0	300.000	99,5050	298.515,00	0,22
XS2592301365	4,250 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)		200.000	0	200.000	98,9690	197.938,00	0,15
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		1.000.000	0	1.000.000	76,7500	767.500,00	0,57
XS2572989650	3,375 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)		300.000	0	300.000	99,3950	298.185,00	0,22
CH1236363391	4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		500.000	0	500.000	97,6240	488.120,00	0,36
XS2604699327	4,250 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		200.000	0	200.000	100,1380	200.276,00	0,15
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	300.000	83,6500	250.950,00	0,18
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)		400.000	0	400.000	88,2900	353.160,00	0,26
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)		300.000	0	300.000	77,3420	232.026,00	0,17
							12.862.314,00	9,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
GBP							
BE0934986036	9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	500.000	0	500.000	104,5560	607.883,72	0,45
XS1879223565	2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	300.000	0	300.000	91,0070	317.466,28	0,23
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	600.000	0	600.000	99,2970	692.769,77	0,51
XS1595796035	2,250 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2029)	818.000	0	818.000	84,6980	805.615,86	0,59
XS0113731433	7,625 % Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	200.000	0	200.000	113,2190	263.300,00	0,19
XS0148579666	6,375 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	400.000	0	400.000	103,3020	480.474,42	0,35
XS0146389464	5,875 % McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	500.000	0	500.000	103,2690	600.401,16	0,44
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	600.000	0	600.000	94,6220	660.153,49	0,49
						4.428.064,70	3,25
USD							
US459200KU40	4,400 % International Business Machines Corporation v.22(2032)	500.000	0	500.000	96,4240	452.270,17	0,33
						452.270,17	0,33
Börsengehandelte Wertpapiere						17.742.648,87	13,05
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A0DEN75	2,667 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	0	100.000	100.000	69,5710	69.571,00	0,05
EU000A3K4D82	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,4260	497.130,00	0,37
XS2586123965	4,867 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	300.000	0	300.000	97,2500	291.750,00	0,22
						858.451,00	0,64
GBP							
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	300.000	0	300.000	99,6780	347.713,95	0,26
						347.713,95	0,26
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.206.164,95	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2589713614	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	99,2420	297.726,00	0,22
						297.726,00	0,22
USD							
US26441CBS35	4,300 % Duke Energy Corporation v.22(2028)	100.000	0	100.000	96,7670	90.775,80	0,07
US78016EZH34	3,970 % Royal Bank of Canada v.22(2024)	200.000	0	200.000	98,3690	184.557,22	0,14
US89236TKG93	4,400 % Toyota Motor Credit Corporation v.22(2024)	100.000	0	100.000	99,2146	93.071,86	0,07
						368.404,88	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						666.130,88	0,50
Anleihen						19.614.944,70	14,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	25.000	0	25.000	153,2000	3.830.000,00	2,82
							3.830.000,00	2,82
Irland								
IE000T01W6N0	Brook European Focus Fund	EUR	0	0	121.000	30,0861	3.640.418,10	2,68
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	0	0	219.915	8,7066	1.796.169,17	1,32
IE00BH4GYC24	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	USD	47.000	0	77.063	95,2064	6.882.636,77	5,07
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	115.000	91.000	96.000	78,2200	7.509.120,00	5,54
IE00BJ7BP256	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	EUR	293.357	0	293.357	8,7500	2.566.873,75	1,89
IE00BJ3VGK40	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	JPY	0	0	35.000	14.658,0000	3.444.999,40	2,54
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	350.000	100.000	720.000	8,9700	6.458.400,00	4,76
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	20.000	15.000	69.852	77,7548	5.431.328,29	4,00
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	USD	150.000	0	150.000	8,3650	1.177.063,79	0,87
IE00B0V9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	EUR	600.000	459.673	684.880	6,7600	4.629.788,80	3,41
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	245	0	51.111	97,4330	4.671.578,53	3,44
							48.208.376,60	35,52
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	6.500	6.024	1.000	923,9400	923.940,00	0,68
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	300	0	300	892,9900	267.897,00	0,20
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	0	2.000	1.996	858,3200	1.713.206,72	1,26
LU2114142438	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	EUR	0	12.000	19.500	100,5900	1.961.505,00	1,45
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	105.000	111.120	75.000	90,2100	6.765.750,00	4,99
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	30.000	20.000	55.000	88,8400	4.886.200,00	3,60
LU2009876322	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	600	3.500	2.549	979,3300	2.496.312,17	1,84
LU2548830343	FTIF - Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	410.000	0	410.000	10,0300	4.112.300,00	3,03
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	USD	0	0	150.000	7,6920	1.082.363,98	0,80
LU2066734513	Loys Fcp-Premium Dividende	EUR	0	0	5.935	426,3900	2.530.624,65	1,87
LU2536442739	Twelve Capital Fund - Twelve Insurance Best Ideas Fund	EUR	25.000	0	25.000	104,7000	2.617.500,00	1,93
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	986	700	333	10.326,9000	3.438.857,70	2,53
							32.796.457,22	24,18
Investmentfondsanteile							84.834.833,82	62,52
Wertpapiervermögen							131.197.597,16	96,66
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2023/4.500,00		250	0	250		17.000,00	0,01
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2023/4.550,00		300	0	300		11.100,00	0,01
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.500,00		500	0	500		5.500,00	0,00
							33.600,00	0,02
USD								
	Call on S&P 500 Index Juli 2023/4.300,00		20	0	20		72.326,45	0,05
	Call on S&P 500 Index Juli 2023/4.400,00		15	0	15		16.744,84	0,01
	Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.300,00		25	0	25		18.409,94	0,01
	Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.350,00		115	0	115		29.127,58	0,02
	Call on S&P 500 Index Juni 2023/4.550,00		30	0	30		492,50	0,00
							137.101,31	0,09
Long-Positionen							170.701,31	0,11
Optionen							170.701,31	0,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	75	40	35		-18.500,00	-0,01
						-18.500,00	-0,01
GBP							
	EUR/GBP Future Juni 2023	63	20	43		-132.429,07	-0,10
						-132.429,07	-0,10
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2023	12	0	12		8.003,04	0,01
	EUR/USD Future Juni 2023	112	0	112		64.825,52	0,05
						72.828,56	0,06
Long-Positionen							
						-78.100,51	-0,05
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	92	343	-251		-417.901,66	-0,31
						-417.901,66	-0,31
USD							
	Dow Jones Industrial Average Index Future Juni 2023	0	47	-47		-183.194,18	-0,14
						-183.194,18	-0,14
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							
						3.095.330,39	2,28
						1.876.998,17	1,45
						135.661.430,68	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen 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 31.05.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.000.000,00	4.552.842,57	3,36

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Mai 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6468
Britisches Pfund	GBP	1	0,8600
Dänische Krone	DKK	1	7,4468
Japanischer Yen	JPY	1	148,9202
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4488
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7779
Norwegische Krone	NOK	1	11,8780
Schwedische Krone	SEK	1	11,6017
Schweizer Franken	CHF	1	0,9743
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0660

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2023 (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 Fonds- volumens 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 Anteilnehmer 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 Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,28 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.07.2022
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.10.2022
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.01.2023
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.04.2023

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

0,28 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.07.2022
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.10.2022
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.01.2023
0,25 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.04.2023

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.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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 2023 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 2023;
- 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 2023; 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 zur 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, 3. August 2023

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

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 2022 bis 31. Mai 2023 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 10,09 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.638.197.938,69 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 2,49%;
Limitauslastung 64%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,56%;
Limitauslastung 108%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,26%;
Limitauslastung 84%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 130%.

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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

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 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAusschüttung Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 53.886.705,88

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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 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 -net- A EUR 0,00

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

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 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
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

Dr. Carsten FISCHER
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 den Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 im Amtsblatt zur Wiener Zeitung 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 EM Sovereign Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
FairWorldFonds	UniInstitutional Equities Market Neutral
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Equities Concentrated
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital -net-	UniInvest Nachhaltig 3
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 2028	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa II	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Commodities Transformation	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	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