Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht

zum 31. Mai 2026

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	17
Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2026 (Anhang)	18
Prüfungsvermerk	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	26
Management und Organisation	31

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 560 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,8 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 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 6.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir ebenfalls eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. 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.

Darüber hinaus erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet.

Freundliches Jahr, vor allem für Schwellenländer-Anleihen

Im Berichtszeitraum sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe an den Kapitalmärkten. Die Bedenken über das rasch steigende US-Budgetdefizit nahmen im Sommer zu, insbesondere nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli.

Im Herbst 2025 waren US-Staatsanleihen zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanzen hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurzzeitig unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung im September und Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Der Jahresauftakt 2026 verlief zunächst recht freundlich.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, sodass die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juni noch einmal senkte, dann aber nicht mehr tätig wurde. Nach und nach kam gerade für langlaufende Papiere leichter Gegenwind auf. Mit einer Einigung im Zollstreit mit den USA sank die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur stand eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die über das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führten.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Im März 2026 mussten dann Staatsanleihen sowohl aus den USA als auch aus Europa deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal.

Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Einerseits weil Produktionsstätten zerstört, andererseits weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. Im April beruhigte sich die Lage wieder, als nach der Verkündigung eines vorübergehenden Waffenstillstands die Hoffnungen auf ein Ende des Irankriegs spürbar zunahmen, obwohl die Straße von Hormus weiter geschlossen blieb. Die Renditen gaben wieder etwas nach. Im Mai blieben die Rentenmärkte schwankungsanfällig. In den USA stieg die Rendite der 30-jährigen Staatsanleihe am 20. Mai auf rund 5,18 Prozent – den höchsten Stand seit 2007. Hoffnungen auf eine Lösung im Iran sorgten zum Ende der Berichtsperiode für ein wieder freundlicheres Umfeld. Die US-Notenbank Fed beließ den Leitzins unverändert.

Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit stieg unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht an. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 3,8 Prozent. Euro-Staatsanleihen schnitten schwächer ab und legten, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, auf Jahressicht um 0,6 Prozent zu. Hier wirkte sich die Aussicht auf baldige Zinserhöhungen durch die EZB zeitweise belastend aus. Gegen Ende des Berichtszeitraums dominierten aber eher die Wachstumssorgen und der Markt drehte ins Plus.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb beinahe im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten lange zusätzlich die Notierungen. Im März gab es jedoch auch hier vorübergehend eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verblieb im Berichtszeitraum ein Plus von 2,3 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern über weite Strecken für deutlichen Rückenwind. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein Plus von 13,7 Prozent.

Iran-Krieg unterbricht Aufwärtstrend nur kurz

Im Verlauf des Berichtsjahrs übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich wiederholt Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums aufkamen. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Juni 2025 die Leitzinsen weiter um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli eine Pause ein, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nach den Zoll-Eskapaden von US-Präsident Trump im Frühjahr 2025 setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Juni bis Oktober 2025 an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten. Gute Quartalszahlen der Unternehmen stützten zusätzlich.

Ende Juli schlossen die USA Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Im Oktober setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Großen Einfluss auf die Marktentwicklung hatte das Thema Künstliche Intelligenz. In Summe ging es deutlich aufwärts. Der Optimismus wurde jedoch hin und wieder von Sorgen hinsichtlich der Profitabilität der KI-Branche gedämpft. In solchen Phasen waren dann auch die Titel der sogenannten „Old Economy" gesucht.

Eine robuste Weltwirtschaft sowie gute Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2025 sorgten für einen positiven Start der globalen Aktienmärkte ins Jahr 2026. Zunächst schnitten die europäischen und die Schwellenländer-Märkte besser ab als die US-Börsen. Dabei belastete das Thema der Künstlichen Intelligenz (KI) vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen. Die Sorgen um mögliche Disruptionen von Geschäftsmodellen durch KI führten zu einer Rotation von Wachstums- in Substanzaktien. Unterstützung kam dann von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen.

Im weiteren Verlauf blieben die Aktienmärkte gegen die von US-Präsident Donald Trump angezettelten (geo-)politischen Konflikte (Festnahme des venezolanischen Präsidenten Maduro, Säbelrasseln um Grönland, Entscheidung des Supreme Courts gegen die US-Importzölle) vorerst immun. Im März sorgte die US/Iran-Eskalation allerdings für erhebliche Rücksetzer. Vor allem die europäischen und asiatischen Märkte verzeichneten aufgrund ihrer hohen Abhängigkeit von Öl- und Flüssiggas-Importen deutliche Einbußen. Durch die Sperrung der Straße von Hormus hat sich die Situation zusätzlich verschärft. Der Anstieg der Energiepreise löste weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im April setzte trotz der geopolitischen Unsicherheiten eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die wesentlichen Treiber waren die Entspannung im US/Iran-Konflikt nach Waffenstillstandssignalen, eine überraschend gute Berichtssaison sowie der anhaltende Investitionsboom rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI). In den USA markierten die Börsen im April eine der stärksten Erholungsphasen seit der Corona-Pandemie. Auch im Mai beflügelten auf Unternehmensseite die anhaltende KI-Euphorie sowie erfreuliche Ergebnisse im Technologiesektor das Geschehen. Die US-Aktienindizes erreichten wiederholt historische Höchststände.

Aufgrund der Hoffnung auf ein baldiges Ende des Iran-Konflikts rückten auch in Europa die Risiken in den Hintergrund. Die europäischen Börsen entwickelten sich aber insgesamt schwächer als ihre US-Pendants, vor allem da die Wachstumsdynamik deutlich zurückblieb. Die höheren Energiepreise belasteten sowohl Unternehmen als auch Verbraucher. Die Inflation bewegt sich nun wieder oberhalb der Zielmarke der Europäischen Zentralbank, sodass diese eine vorsichtige Geldpolitik signalisierte und Marktteilnehmer bereits mit Zinserhöhungen rechnen.

In Japan profitierten zuletzt vor allem exportorientierte Technologie- und Industriekonzerne von der weltweit hohen Nachfrage nach Halbleitern und Automatisierungslösungen. Aktien aus den Schwellenländern waren ebenfalls gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 27,4 Prozent. Der S&P 500-Index legte insgesamt um 29,3 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 22,1 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 41,7 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 15,2 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 4,6 Prozent zu. Hier wurde allein im März 2026 der Großteil der vorherigen Kurszuwächse durch den Iran-Krieg zunichte gemacht. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 77,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 57,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den genannten Aktienindizes wurde die Net-Return-Variante verwendet. 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts

UniAusschüttung Konservativ

Klasse A
WKN A2PWGT
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A
WKN A2PWCD
ISIN LU2090750089

Jahresbericht
01.06.2025 - 31.05.2026

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, Mortage Backed Securities und Collaterized 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 76 Prozent. Dieser teilte sich in 64 Prozent Rentenfonds, 10 Prozent Aktienfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 18 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität, in Rentenanlagen und in Partizipationsscheinen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 47 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 23 Prozent, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 18 Prozent und dem globalen Raum mit 11 Prozent. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 17 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 15 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 37 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 36 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 24 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 4,20 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und vier Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A folgende Ausschüttung vor:
0,50 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.07.2026

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A folgende Ausschüttung vor:
0,50 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.07.2026

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	4,39	8,51	26,18	-
Klasse -net- A	4,24	8,21	25,09	-

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	51,76 %
Irland	23,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,82 %
Deutschland	2,62 %
Japan	1,38 %
Frankreich	1,26 %
Großbritannien	1,24 %
Kanada	0,97 %
Schweiz	0,65 %
Niederlande	0,49 %
Liechtenstein	0,48 %
Spanien	0,45 %
Singapur	0,31 %
Hongkong	0,22 %
Norwegen	0,18 %
Australien	0,15 %
Curacao	0,12 %
Italien	0,12 %
Schweden	0,11 %
Dänemark	0,04 %
Finnland	0,04 %
Cayman-Inseln	0,02 %
Wertpapiervermögen	**95,50 %**
Terminkontrakte	**0,34 %**
Bankguthaben	**4,44 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,28 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	76,48 %
Energie	2,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,72 %
Versorgungsbetriebe	1,68 %
Telekommunikationsdienste	1,37 %
Transportwesen	1,33 %
Hardware & Ausrüstung	0,99 %
Investitionsgüter	0,89 %
Banken	0,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,73 %
Versicherungen	0,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,59 %
Software & Dienste	0,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,58 %
Verbraucherdienste	0,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33 %
Groß- und Einzelhandel	0,31 %
Immobilien	0,29 %
Automobile & Komponenten	0,25 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,11 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [2)]	0,10 %
Media & Entertainment	0,02 %
Wertpapiervermögen	**95,50 %**
Terminkontrakte	**0,34 %**
Bankguthaben	**4,44 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,28 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2024	33,63	699	0,38	48,10
31.05.2025	37,59	759	2,97	49,52
31.05.2026	174,15	3.336	128,12	52,20

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2024	106,77	2.251	-3,81	47,44
31.05.2025	117,60	2.416	8,03	48,68
31.05.2026	315,77	6.174	183,50	51,14

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. Mai 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 454.203.645,78)	468.013.073,55
Bankguthaben	21.776.130,37
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.667.575,26
Zinsforderungen	64.957,32
Zinsforderungen aus Wertpapieren	20.701,51
Dividendenforderungen	247.364,26
Forderungen aus Anteilverkäufen	591.984,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.455,16
	492.383.242,13
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-1.770.696,37
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-328.017,61
Sonstige Passiva	-359.565,21
	-2.458.279,19
Fondsvermögen	**489.924.962,94**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	174.152.863,78 EUR
Umlaufende Anteile	3.336.220,089
Anteilwert	52,20 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	315.772.099,16 EUR
Umlaufende Anteile	6.174.060,551
Anteilwert	51,14 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	155.189.439,68	37.587.463,79	117.601.975,89
Ordentliches Nettoergebnis	13.947.236,37	5.255.283,05	8.691.953,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-955.277,34	-449.499,38	-505.777,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	352.613.516,77	141.138.061,61	211.475.455,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.991.752,65	-13.021.011,62	-27.970.741,03
Realisierte Gewinne	18.579.203,69	6.428.128,61	12.151.075,08
Realisierte Verluste	-7.138.690,35	-2.463.651,38	-4.675.038,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.999.376,98	5.992.064,88	11.007.312,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.949.460,30	-1.687.987,16	-3.261.473,14
Ausschüttung	-13.368.629,91	-4.625.988,62	-8.742.641,29
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**489.924.962,94**	**174.152.863,78**	**315.772.099,16**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	2.071.048,81	725.936,04	1.345.112,77
Erträge aus Investmentanteilen	14.054.063,53	4.898.495,84	9.155.567,69
Zinsen auf Anleihen	208.306,76	72.486,02	135.820,74
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	81.313,36	23.086,58	58.226,78
Bankzinsen	415.392,30	144.252,24	271.140,06
Sonstige Erträge	278.826,24	97.815,14	181.011,10
Ertragsausgleich	1.253.315,40	558.654,09	694.661,31
Erträge insgesamt	**18.362.266,40**	**6.520.725,95**	**11.841.540,45**
Zinsaufwendungen	-586,37	-205,26	-381,11
Verwaltungsvergütung	-3.014.428,22	-771.808,62	-2.242.619,60
Pauschalgebühr	-882.797,25	-307.683,70	-575.113,55
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-16,65	-5,89	-10,76
Veröffentlichungskosten	-1.344,70	-470,35	-874,35
Taxe d'abonnement	-109.168,14	-38.070,73	-71.097,41
Sonstige Aufwendungen	-108.650,64	-38.043,64	-70.607,00
Aufwandsausgleich	-298.038,06	-109.154,71	-188.883,35
Aufwendungen insgesamt	**-4.415.030,03**	**-1.265.442,90**	**-3.149.587,13**
Ordentliches Nettoergebnis	**13.947.236,37**	**5.255.283,05**	**8.691.953,32**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [1]	**213.285,64**		
Laufende Kosten in Prozent [1] [2]		**1,20**	**1,47**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Für den Fonds UniAusschüttung 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	759.073,887	2.415.976,195
Ausgegebene Anteile	2.833.675,135	4.319.209,169
Zurückgenommene Anteile	-256.528,933	-561.124,813
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.336.220,089**	**6.174.060,551**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Australien						
AU0000013559	Atlas Arteria	AUD	40.948	4,9300	124.521,12	0,03
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	AUD	63.670	5,0100	196.759,62	0,04
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	3.192	37,0900	73.026,94	0,01
AU000000TCL6	Transurban Group	AUD	37.158	14,9800	343.342,49	0,07
					737.650,17	**0,15**
Cayman-Inseln						
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	25.189	34,6200	95.363,63	0,02
					95.363,63	**0,02**
Curacao						
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	12.409	54,5500	580.143,08	0,12
					580.143,08	**0,12**
Dänemark						
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	25	15.810,0000	52.887,57	0,01
DK0010244425	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	25	15.520,0000	51.917,47	0,01
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	431	861,4000	49.677,98	0,01
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	602	395,8000	31.882,62	0,01
					186.365,64	**0,04**
Deutschland						
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.513	381,6000	577.360,80	0,12
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	869	74,7600	64.966,44	0,01
DE0005439004	Continental AG	EUR	7.000	71,3600	499.520,00	0,10
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	9.479	51,2000	485.324,80	0,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	18.790	28,8600	542.279,40	0,11
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	7.865	18,2000	143.143,00	0,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.841	36,2700	139.313,07	0,03
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	1.026	55,4500	56.891,70	0,01
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	292	232,4000	67.860,80	0,01
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	741	190,8000	141.382,80	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	479	452,3000	216.651,70	0,04
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.905	54,5600	103.936,80	0,02
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.330	269,8000	628.634,00	0,13
					3.667.265,31	**0,74**
Finnland						
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	1.091	41,1200	44.861,92	0,01
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	1.618	51,2600	82.938,68	0,02
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	2.301	25,0400	57.617,04	0,01
					185.417,64	**0,04**
Frankreich						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	9.498	39,7300	377.355,54	0,08
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	37.000	16,0350	593.295,00	0,12
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.691	78,2600	132.337,66	0,03
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.649	60,9400	161.430,06	0,03
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	4.000	124,7500	499.000,00	0,10
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	7.081	26,4700	187.434,07	0,04
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	611	473,0500	289.033,55	0,06
FR001400AJ45	Michelin et Cie S.C.p.A.	EUR	1.504	31,5100	47.391,04	0,01
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.518	75,2900	189.580,22	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	21.834	75,1800	1.641.480,12	0,34
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	6.150	34,7300	213.589,50	0,04
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	7.120	125,0500	890.356,00	0,18
					5.222.282,76	**1,07**
Großbritannien						
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	7.000	40,9800	331.438,47	0,07
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	5.340	138,0200	851.561,87	0,17
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	22.322	45,9100	1.184.058,95	0,24
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	45.011	2,0880	108.588,06	0,02
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	5.453	15,3550	96.742,72	0,02
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	34.004	26,9600	1.059.211,83	0,22
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	6.716	8,1120	62.946,49	0,01
GB00BMWC6P49	Mondi Plc.	GBP	3.739	7,5420	32.581,79	0,01
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	47.999	11,9550	663.001,79	0,14
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	37.000	5,9940	256.242,63	0,05
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.288	45,9100	121.365,78	0,02
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.000	79,6800	552.374,35	0,11
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	3.242	29,7000	111.250,61	0,02
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	3.199	23,3100	86.156,78	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	GBP	27.126	4,3020	134.830,79	0,03
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	GBP	6.806	42,0550	330.706,34	0,07
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	7.788	13,4400	120.936,71	0,02
					6.103.995,96	**1,24**
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	39.359	82,2500	354.017,51	0,07
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	79.043	12,1000	104.590,82	0,02
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	7.095	399,8000	310.198,70	0,06
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	HKD	37.303	31,5400	128.661,98	0,03
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	14.421	116,3000	183.408,68	0,04
					1.080.877,69	**0,22**
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	2.900	187,0700	464.949,43	0,09
IE0001827041	CRH Plc.	USD	2.000	108,7900	186.475,83	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	20.779	73,8100	1.314.448,05	0,27
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	USD	851	879,8000	641.677,92	0,13
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	USD	2.752	41,1500	97.055,88	0,02
					2.704.607,11	**0,55**
Italien						
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	30.406	9,6250	292.657,75	0,06
IT0000062072	Generali S.p.A.	EUR	5.151	38,7100	199.395,21	0,04
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	1.039	55,8600	58.038,54	0,01
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	853	51,5000	43.929,50	0,01
					594.021,00	**0,12**
Japan						
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	JPY	10.428	3.479,0000	195.342,94	0,04
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	11.013	3.412,0000	202.328,43	0,04
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	4.469	3.984,0000	95.867,62	0,02
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	8.455	7.892,0000	359.288,20	0,07
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	42.465	1.935,5000	442.554,30	0,09
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	6.196	6.115,0000	204.009,38	0,04
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	45.624	2.738,5000	672.741,72	0,14
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	9.484	6.577,0000	335.862,60	0,07
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	12.269	9.625,0000	635.846,32	0,13
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	331.364	149,5000	266.740,39	0,05
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	9.393	7.758,0000	392.370,51	0,08
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	22.353	7.491,0000	901.608,25	0,18
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	10.560	7.111,0000	404.330,83	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.587	52.420,0000	447.936,24	0,09
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	37.448	3.042,0000	613.380,69	0,13
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	6.792	2.628,5000	96.127,56	0,02
JP3399310006	Zozo Inc.	JPY	12.654	990,2000	67.467,25	0,01
					6.333.803,23	**1,28**
Kanada						
CA00208D4084	ARC Resources Ltd.	CAD	13.861	31,2100	269.164,89	0,05
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	CAD	8.974	58,9000	328.875,44	0,07
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	6.537	34,7800	141.461,46	0,03
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	9.733	163,2500	988.621,36	0,20
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	8.266	123,1000	633.116,35	0,13
CA29250N1050	Enbridge Inc.	CAD	13.230	75,6400	622.646,34	0,13
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	CAD	3.864	46,2600	111.217,42	0,02
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	10.381	41,1800	265.984,06	0,05
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	21.204	64,3100	848.450,25	0,17
CA87807B1076	TC Energy Corporation	CAD	4.080	91,8600	233.193,63	0,05
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	2.558	149,0200	326.699,66	0,07
					4.769.430,86	**0,97**
Niederlande						
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	837	65,6600	54.957,42	0,01
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	10.975	64,3000	705.692,50	0,14
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	16.000	26,7000	427.200,00	0,09
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.507	36,1700	90.678,19	0,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	156.034	4,4660	696.847,84	0,14
NL0009805522	Nebius Group N.V.	USD	640	231,0900	126.754,89	0,03
					2.102.130,84	**0,43**
Norwegen						
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	6.301	332,6000	194.488,66	0,04
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	6.810	335,1000	211.779,59	0,04
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	35.000	151,1000	490.789,29	0,10
					897.057,54	**0,18**
Schweden						
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	6.729	325,5000	203.299,66	0,04
SE0020050417	Boliden AB	SEK	2.664	575,8000	142.377,38	0,03
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	5.718	376,5000	199.822,44	0,04
					545.499,48	**0,11**
Schweiz						
CH1430134226	Amrize AG	CHF	1.893	42,1100	87.453,90	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	1.211	42,6400	59.661,51	0,01
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	287	180,3500	56.786,01	0,01
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	7.885	79,4400	687.201,76	0,14
CH0012005267	Novartis AG	CHF	5.769	117,8200	745.697,84	0,15
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	47	827,2000	42.653,21	0,01
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	2.054	329,3000	742.053,98	0,15
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	870	88,8800	84.833,35	0,02
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	1.356	117,7000	175.097,31	0,04
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	174	668,5000	127.612,73	0,03
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	600	557,0000	366.648,38	0,07
					3.175.699,98	**0,65**
Singapur						
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	16.344	62,8400	690.365,64	0,14
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SGD	45.968	23,4000	723.029,64	0,15
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	44.975	3,6400	110.041,68	0,02
					1.523.436,96	**0,31**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Spanien						
ES0105046017	Aena SME S.A.	EUR	11.068	24,9000	275.593,20	0,06
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	3.352	28,8200	96.604,64	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	74.059	19,5000	1.444.150,50	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	2.776	53,3000	147.960,80	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	10.402	22,0400	229.260,08	0,05
					2.193.569,22	**0,45**
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	10.420	217,7200	1.944.328,42	0,40
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	1.117	186,9600	178.980,39	0,04
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.608	336,7900	464.139,80	0,09
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	34.257	24,8000	728.122,73	0,15
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	4.937	169,1300	715.628,05	0,15
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	1.183	147,1200	149.162,63	0,03
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	1.098	1.046,8800	985.151,05	0,20
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	5.397	116,9700	541.041,39	0,11
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	566	224,8600	109.076,76	0,02
US1667641005	Chevron Corporation	USD	13.977	182,4600	2.185.673,14	0,45
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	25.522	120,4200	2.634.006,89	0,54
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	4.577	273,5400	1.073.013,87	0,22
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	12.285	72,5700	764.074,78	0,16
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.906	90,1300	301.720,76	0,06
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	23.134	24,8700	493.094,43	0,10
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	6.492	113,9800	634.177,37	0,13
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	4.436	105,6300	401.589,54	0,08
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	USD	886	287,7500	218.500,60	0,04
US2187S1087	CoreWeave Inc.	USD	962	109,5300	90.304,99	0,02
US2193501051	Corning Inc.	USD	4.043	181,1600	627.725,30	0,13
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	1.160	91,5000	90.966,75	0,02
US1264081035	CSX Corporation	USD	5.932	45,2600	230.101,41	0,05
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	10.192	90,9800	794.710,46	0,16
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	USD	4.890	203,9100	854.576,53	0,17
US25179M1036	Devon Energy Corporation	USD	8.121	44,4900	309.653,15	0,06
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	331	227,5700	64.557,48	0,01
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	USD	919	190,0000	149.648,61	0,03
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	2.214	66,9400	127.018,48	0,03
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	2.038	122,7300	214.367,28	0,04
US29364G1031	Entergy Corporation	USD	1.585	109,0500	148.135,28	0,03
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	263	1.068,0400	240.739,22	0,05
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	USD	6.958	36,8900	219.986,82	0,04
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	3.190	45,6400	124.778,54	0,03
US1651677353	Expand Energy Corporation	USD	2.010	92,9800	160.172,95	0,03
US3119001044	Fastenal Co.	USD	6.323	44,2000	239.524,00	0,05
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.000	134,4300	230.425,09	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	USD	472	378,5400	153.128,97	0,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.728	43,0400	211.289,96	0,04
US40434L1052	HP Inc.	USD	3.937	27,0400	91.237,98	0,02
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	53.923	16,3600	756.068,12	0,15
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	5.226	297,8000	1.333.821,39	0,27
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	USD	3.500	128,2500	384.706,03	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	9.979	225,3300	1.927.123,82	0,39
US49177J1025	Kenvue Inc.	USD	8.295	17,2800	122.846,76	0,03
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	6.223	30,0300	160.161,72	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	1.904	97,6000	159.265,00	0,03
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	USD	5.031	31,0800	134.010,52	0,03
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	5.498	24,0100	113.135,91	0,02
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	2.719	47,3700	110.386,55	0,02
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	2.684	279,2000	642.246,14	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	8.117	118,7200	825.891,53	0,17
US5950171042	Microchip Technology Inc.	USD	6.100	94,6500	494.827,73	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	5.314	61,1700	278.588,77	0,06
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	15.595	87,0100	1.162.942,19	0,24
US6541061031	NIKE Inc.	USD	4.650	46,2300	184.238,52	0,04
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	1.997	304,9600	521.944,74	0,11
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	6.806	83,9400	489.626,02	0,10
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	1.122	218,9100	210.504,82	0,04
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	8.038	144,1900	993.314,38	0,20
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	19.528	26,1800	438.158,24	0,09
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	10.919	177,3800	1.659.935,05	0,34
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	USD	1.443	78,6500	97.267,70	0,02
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	3.273	251,0200	704.138,21	0,14
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	678	200,4400	116.470,96	0,02
US8168511090	Sempra	USD	1.814	89,1300	138.568,58	0,03
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	4.128	99,1600	350.816,32	0,07
US8718291078	Sysco Corporation	USD	3.125	75,8100	203.039,30	0,04
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	585	255,0700	127.884,77	0,03
US87612E1064	Target Corporation	USD	1.592	127,0700	173.376,28	0,04
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	4.791	305,6800	1.255.153,31	0,26
US1890541097	The Clorox Co.	USD	9.153	90,0200	706.164,78	0,14
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	27.368	79,0100	1.853.227,36	0,38
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	4.662	317,1400	1.267.146,62	0,26
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	USD	5.260	221,1200	996.821,39	0,20
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	7.675	143,5600	944.311,79	0,19
US8425871071	The Southern Co.	USD	2.949	92,0500	232.649,51	0,05
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	3.106	71,3900	190.038,86	0,04
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	1.428	187,5300	229.510,49	0,05
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	7.032	262,6400	1.582.862,94	0,32
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	2.402	106,6900	219.634,37	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.854	380,3100	930.240,61	0,19
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	25.974	47,8100	1.064.292,89	0,22
US9252831030	Versant Media Group Inc.	USD	917	43,1400	33.904,17	0,01
US92840M1027	Vistra Corporation	USD	946	160,2300	129.908,79	0,03
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	1.023	211,4600	185.399,02	0,04
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	2.000	205,3300	351.954,06	0,07
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	USD	1.962	79,5000	133.681,01	0,03
					47.216.739,89	**9,64**
Börsengehandelte Wertpapiere					**89.915.357,99**	**18,33**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**89.915.357,99**	**18,33**
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)		300.000	99,6320	298.896,00	0,06
					298.896,00	**0,06**
JPY						
JP1300661L47	0,400 % Japan v.20(2050)		200.000.000	47,1930	508.217,76	0,10
					508.217,76	**0,10**
Börsengehandelte Wertpapiere					**807.113,76**	**0,16**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3064425468	3,375 % Alphabet Inc. v.25(2037)		500.000	96,3000	481.500,00	0,10
XS3064427837	3,875 % Alphabet Inc. v.25(2045)		400.000	94,1000	376.400,00	0,08
XS3101387895	4,625 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v. 25(2032)		800.000	99,8060	798.448,00	0,16
XS3015113882	3,852 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2045)		1.000.000	92,5200	925.200,00	0,19
					2.581.548,00	**0,53**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**2.581.548,00**	**0,53**
Anleihen					**3.388.661,76**	**0,69**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Investmentfondsanteile [2]						
Deutschland						
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	50.617	166,4100	8.423.174,97	1,72
					8.423.174,97	**1,72**
Irland						
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	582.211	13,3331	6.652.956,23	1,36
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	USD	1.415.401	19,1800	23.266.533,41	4,75
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	1.007.290	9,8200	9.891.587,80	2,02
IE00BWXC9Q59	Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	472.166	79,0029	37.302.483,28	7,61
IE00B0V9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	EUR	1.515.919	7,3800	11.187.482,22	2,28
IE0004VEWWG3	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	70.500	113,9600	8.034.180,00	1,64
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	EUR	177.625	48,3220	8.583.195,25	1,75
IE00BNHQBY28	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund	EUR	338.779	16,0647	5.442.383,00	1,11
					110.360.801,19	**22,52**
Liechtenstein						
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	21.952	107,1700	2.352.595,84	0,48
					2.352.595,84	**0,48**
Luxemburg						
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	12.882	992,7900	12.789.120,78	2,61
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	3.291	1.018,3900	3.351.521,49	0,68
LU1105451428	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	EUR	250.579	96,9800	24.301.151,42	4,96
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	186.923	96,2200	17.985.731,06	3,67
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	161.210	97,4300	15.706.690,30	3,21
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	134.856	163,1816	22.006.017,85	4,49
LU2009876322	Fair Oaks AAA CLO Fund	EUR	6.805	1.019,7600	6.939.466,80	1,42
LU0346392565	Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	USD	324.384	12,8320	3.567.445,57	0,73
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity	USD	437.043	13,7760	5.160.014,03	1,05
LU2307576822	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Dividend Fund	EUR	692.473	14,9961	10.384.394,36	2,12
LU0778444652	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	EUR	1.779.047	10,3332	18.383.248,46	3,75
LU2060922114	Schroder International Selection Fund - Euro High Yield	EUR	202.002	96,4817	19.489.496,36	3,98
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	280.200	109,9900	30.819.198,00	6,29
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	EUR	972.265	37,6700	36.625.222,55	7,48
LU0482734919	UniInstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	139.771	62,8300	8.781.811,93	1,79
LU0262776809	UniOpti4	EUR	174.724	98,9100	17.281.950,84	3,53
					253.572.481,80	**51,76**
Investmentfondsanteile					**374.709.053,80**	**76,48**
Wertpapiervermögen					**468.013.073,55**	**95,50**
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Juni 2026			120		248.400,00	0,05
					248.400,00	**0,05**
GBP						
EUR/GBP Future Juni 2026			134		-50.162,91	-0,01
					-50.162,91	**-0,01**
USD						
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2026			25		6.026,10	0,00
FTSE China A 50 Index Future Juni 2026			173		20.991,34	0,00
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2026			40		377.939,23	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAusschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index Future Juni 2026		1.134		1.037.578,90	0,21
				1.442.535,57	**0,29**
Long-Positionen				**1.640.772,66**	**0,33**
Short-Positionen					
CHF					
EUR/CHF Future Juni 2026		-14		-21.503,02	0,00
				-21.503,02	**0,00**
USD					
EUR/USD Future Juni 2026		-314		48.305,62	0,01
				48.305,62	**0,01**
Short-Positionen				**26.802,60**	**0,01**
Terminkontrakte				**1.667.575,26**	**0,34**
Bankguthaben - Kontokorrent				**21.776.130,37**	**4,44**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				**-1.531.816,24**	**-0,28**
Fondsvermögen in EUR				**489.924.962,94**	**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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Mai 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6212
Britisches Pfund	GBP	1	0,8655
Dänische Krone	DKK	1	7,4734
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1444
Japanischer Yen	JPY	1	185,7196
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6072
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,2316
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9482
Norwegische Krone	NOK	1	10,7755
Schwedische Krone	SEK	1	10,7737
Schweizer Franken	CHF	1	0,9115
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4877
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1668

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2026 (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 Devisentermin-geschäfte 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 Pauschal-gebühr 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 Aufwen-dungen 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 Anteilinhaber 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 Anteilerwerber 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:

0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.07.2025
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.10.2025
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.01.2026
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.04.2026

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

0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.07.2025
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.10.2025
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.01.2026
0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.04.2026

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds UniAbsoluterErtrag am 18. Juni 2025 auf den Fonds UniAusschüttung Konservativ zu verschmelzen.

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds UniAnlageMix: Konservativ am 18. Juni 2025 auf den Fonds UniAusschüttung Konservativ zu verschmelzen.

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.

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 2026 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 2026;
- 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 2026; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

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.

Luxemburg, 16. September 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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 2025 bis 31. Mai 2026 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 3,28 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.311.222.704,06 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 2,27%; Limitauslastung 78%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,50%; Limitauslastung 125%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,93%; Limitauslastung 103%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 33%.

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 2025 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 2025)

Personalbestand		94
Feste Vergütung	EUR	8.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	9.800.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		15
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.300.000,00

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 2025)

Personalbestand		544
Feste Vergütung	EUR	51.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	84.200.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2025)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	39.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	24.300.000,00
Gesamtvergütung	EUR	63.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2025): 124 UCITS und 40 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAusschüttung Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzieltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	106.825.751,17

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK AG Niederlassung 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

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	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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	nicht zutreffend
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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-960.397,59
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,06 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	576,83
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	576,83
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,06 %

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
Verliehene 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 Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE (bis 30.06.2026)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (bis 30.06.2026)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Isabell ZIPP (ab 01.07.2026)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Patrick BASNER (ab 01.07.2026)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
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
Union Investment Institutional GmbH
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:

Bis zum 30.04.2026:
Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

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

Ab dem 01.05.2026:
Union Investment Management GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

Bis zum 01.01.2026: DZ PRIVATBANK S.A.
Ab dem 02.01.2026: DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg
(nachfolgend ausschließlich "DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg")
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 ESG Union
Cattolico Aktien Global Union
Cattolico Corporates Union
Cattolico Laurent Union (2027)
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit ESG
LIGA Portfolio Concept
PrivatFonds: ESG
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
TraditionsFonds 1872
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDuoInvest 1
UniDuoInvest 2
UniDuoInvest 3
UniDuoInvest 4
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniESG Aktien Europa
UniESG Aktien Wasser
UniESG Staatsanleihen
UniESG Unternehmensanleihen
UniESG Unternehmensanleihen 2031
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II
UniFavorit: Renten
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
UniInstitutional Commodities Select
UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit ESG
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Multi Asset ESG
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOpti4
UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak ESG
UniRak Konservativ ESG
UniRent Kurz URA
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix 2028
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Europäische Autonomie
UniTransformation Aktien Infrastruktur
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
www.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment