



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. November 2023 UniAusschüttung Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung Konservativ	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. November 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 452 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.470 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.340 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. Im November 2023 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger erneut unter den Top 3. 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 2024 in der Kategorie Aktien Welt für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie Aktien Deutschland für den UniNachhaltig Aktien Deutschland. 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.

## Rentenmärkte warten auf Ende des Zinserhöhungszyklus

Im Berichtszeitraum waren die Themen Inflation und Notenbanken weiterhin die marktbestimmenden Faktoren an den Rentenmärkten. Die US-Notenbank Fed bewegte sich dabei in einem Umfeld zumeist robuster Wirtschaftsdaten. Vor allem zeigte sich der US-Arbeitsmarkt in guter Verfassung. Gleichzeitig hielt sich die Inflation zeitweise hartnäckig auf hohem Niveau, allerdings ließ die Dynamik der Preissteigerung in Richtung Jahresende deutlich nach. Die Fed setzte vor diesem Hintergrund auch im Berichtshalbjahr auf weitere Zinserhöhungen und hob das Zielband ihrer Fed Funds-Rate in mehreren Schritten auf die Bandbreite von 5,25 bis 5,5 Prozent an. Immer wieder aufkeimende Hoffnungen der Anleger auf ein kommendes Ende des Zinserhöhungszyklus führten zu hohen Marktschwankungen. Die Fed dürfte den Zinsgipfel nunmehr erreicht haben. Die Märkte preisten zuletzt deutliche Zinssenkungen der US-Notenbank, schon für das erste Quartal 2024, ein. Die US-Zinsstrukturkurve war im Verlauf des Berichtszeitraums zum Teil deutlich invers. Zehnjährige US-Treasuries bewegten sich renditeseitig unter hohen Schwankungen zwischen rund 3,3 und 5,0 Prozent. Im Oktober wurde der höchste Stand seit November 2007 erreicht. Zweijährige US-Treasuries überschritten dabei die Marke von 5,2 Prozent. Mit zuletzt 4,3 Prozent im Zehn- und 4,7 Prozent im Zweijahresbereich haben sich die Renditen ein Stück von ihren Höchstständen entfernt. Gemessen am JP Morgan Global Bonds US-Index gaben US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr 1,5 Prozent ab.

Im Euroraum erhöhte die Europäische Zentralbank die Leitzinsen ebenfalls in mehreren Schritten. Im September 2023 lag der Einlagensatz nach insgesamt zehn Zinsschritten in Folge bei nunmehr 4,0 Prozent. Damit dürfte auch im Euroraum das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus erreicht sein. Auch dort wird bereits auf deutliche Zinssenkungen im kommenden Jahr spekuliert. Die Entwicklung der deutschen Bundesanleihen verlief unter deutlichen Schwankungen parallel zum US-Markt. Auf der ebenfalls inversen Bund-Kurve erhöhten sich die Renditen in Folge steigender Zinserwartungen. Die Zehnjahresrendite handelte recht volatil und erhöhte sich im September zeitweise in Richtung Drei-Prozent-Marke. Ende November lag die Verzinsung mit 2,4 Prozent leicht über dem Wert von Ende Mai. Der für den Euroraum repräsentative iBoxx Euro Sovereigns-Index lag zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund der jüngsten November-Rally mit 0,5 Prozent im Plus.

Europäische Unternehmensanleihen gewannen auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) dank hoher Nachfrage im Berichtshalbjahr rund 2,6 Prozent. Der Gesamtmarkt für in US-Dollar und Euro notierte Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) wies, in US-Dollar gerechnet, vor

allem durch die starke Aufwärtsbewegung im November 2023, einen Zuwachs in Höhe von rund 4,2 Prozent aus.

## Aktienbörsen auf Erholungskurs

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

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

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

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtshalbjahr teilweise erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 7,8 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,3 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 9,3 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um knapp zehn Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 3,9 und der deutsche Leitindex DAX 40 rund 3,5 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 2,8 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# Uni Ausschüttung Konservativ

Klasse A  
WKN A2PWGT  
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A  
WKN A2PWCD  
ISIN LU2090750089

Halbjahresbericht  
01.06.2023 - 30.11.2023

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	34,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,92 %
Deutschland	12,37 %
Luxemburg	10,11 %
Großbritannien	3,79 %
Niederlande	3,61 %
Frankreich	2,04 %
Australien	1,32 %
Japan	1,10 %
Kanada	0,90 %
Schweiz	0,87 %
Dänemark	0,65 %
Norwegen	0,50 %
Belgien	0,43 %
Europäische Gemeinschaft	0,36 %
Ungarn	0,33 %
Italien	0,26 %
Schweden	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,69 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,91	1,55	2,71	-
Klasse -net- A	3,76	1,25	1,79	-

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.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	47,11 %
Banken	6,36 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	6,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,59 %
Versorgungsbetriebe	4,06 %
Energie	3,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,21 %
Telekommunikationsdienste	1,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,39 %
Hardware & Ausrüstung	1,33 %
Investitionsgüter	1,16 %
Automobile & Komponenten	1,04 %
Versicherungen	0,86 %
Software & Dienste	0,74 %
Media & Entertainment	0,60 %
Verbraucherdienste	0,55 %
Immobilien	0,52 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,41 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,69 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. November 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 124.141.468,01)	125.334.690,09
Optionen	702.733,47
Bankguthaben	11.224.547,83
Sonstige Bankguthaben	153.484,85
Zinsforderungen	81.893,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	496.436,20
Dividendenforderungen	108.987,33
Forderungen aus Anteilverkäufen	32.280,03
	<b>138.135.053,03</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-61.971,83
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-390.481,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-142.055,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-693.630,00
Sonstige Passiva	-126.022,83
	<b>-1.414.161,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>136.720.891,51</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	32.703.980,17 EUR
Umlaufende Anteile	705.871,128
Anteilwert	46,33 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	104.016.911,34 EUR
Umlaufende Anteile	2.272.254,226
Anteilwert	45,78 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	8.400	0	13.000	125,0400	988.097,99	0,72
							<b>988.097,99</b>	<b>0,72</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060636678	Tryg AS	DKK	12.000	0	12.000	147,7000	237.730,53	0,17
							<b>237.730,53</b>	<b>0,17</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	USD	9.900	0	9.900	60,6400	550.262,14	0,40
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	73.000	0	73.000	10,2750	870.560,59	0,64
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.100	0	8.100	53,9800	507.472,14	0,37
							<b>1.928.294,87</b>	<b>1,41</b>
<b>Italien</b>								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	23.000	0	23.000	15,1680	348.864,00	0,26
							<b>348.864,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Japan</b>								
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	51.000	0	51.000	3.801,0000	1.202.015,73	0,88
							<b>1.202.015,73</b>	<b>0,88</b>
<b>Kanada</b>								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	15.000	0	15.000	53,4300	541.849,77	0,40
CA3495531079	Fortis Inc.	CAD	11.000	0	11.000	54,3600	404.272,87	0,30
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	42.000	0	42.000	9,4000	266.919,07	0,20
							<b>1.213.041,71</b>	<b>0,90</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2598331598	Tenaris S.A.	EUR	35.000	0	35.000	15,7500	551.250,00	0,40
							<b>551.250,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	800	0	800	623,0000	498.400,00	0,36
NL0015001F58	Ferrovial SE	EUR	9.000	0	9.000	31,7600	285.840,00	0,21
							<b>784.240,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	0	10.300	348,1000	304.963,89	0,22
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	39.000	50.000	39.000	116,3000	385.790,47	0,28
							<b>690.754,36</b>	<b>0,50</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	21.000	0	21.000	161,9000	297.435,85	0,22
							<b>297.435,85</b>	<b>0,22</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	5.800	7.000	5.800	142,3900	756.977,09	0,55
US0188021085	Alliant Energy Corporation	USD	6.500	0	6.500	50,5700	301.287,81	0,22
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	6.200	6.500	5.200	114,3900	545.213,57	0,40
US0311621009	Amgen Inc.	USD	3.500	0	3.500	269,6400	865.022,91	0,63
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	7.100	0	7.100	149,7800	974.736,94	0,71
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	5.000	0	5.000	113,8100	521.585,70	0,38
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	500	2.200	680	925,7300	576.990,28	0,42
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	1.000	0	1.000	250,7200	229.807,52	0,17
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	1.100	6.700	218,3600	1.340.982,58	0,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	10.000	5.500	10.000	56,7600	520.256,65	0,38
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	4.600	0	4.600	115,5700	487.279,56	0,36
US25179M1036	Devon Energy Corporation	USD	5.800	0	5.800	44,9700	239.070,58	0,17
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	2.300	0	2.300	195,9200	413.030,25	0,30
US40434L1052	HP Inc.	USD	37.600	0	37.600	29,3400	1.011.167,74	0,74
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	7.000	0	7.000	158,5600	1.017.341,89	0,74
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	8.200	0	8.200	154,6600	1.162.430,80	0,85
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	2.600	2.900	281,8400	749.162,24	0,55
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	7.100	7.000	102,4800	657.525,21	0,48
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	12.000	5.800	6.200	68,8500	391.264,89	0,29
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	11.600	15.000	9.600	93,3600	821.499,54	0,60
US7443201022	Prudential Financial Inc.	USD	4.500	0	4.500	97,7800	403.308,89	0,29
US8168511090	Sempra	USD	8.000	0	8.000	72,8700	534.335,47	0,39
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	5.000	4.000	21.700	58,4400	1.162.372,14	0,85
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	USD	29.000	0	29.000	30,7400	817.103,57	0,60
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	9.900	0	9.900	153,5200	1.393.077,91	1,02
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	0	12.000	25.000	36,7900	843.033,91	0,62
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	4.400	0	4.400	125,3600	505.576,54	0,37
							<b>19.241.442,18</b>	<b>14,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>27.483.167,22</b>	<b>20,09</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>27.483.167,22</b>	<b>20,09</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2622275969	4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)		700.000	0	700.000	102,0640	714.448,00	0,52
XS2598746290	4,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	700.000	102,4250	716.975,00	0,52
XS2590758665	3,950 % AT & T Inc. v.23(2031)		0	0	300.000	100,4140	301.242,00	0,22
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)		0	0	800.000	78,2830	626.264,00	0,46
XS1224955408	1,500 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.15(2030)		0	0	600.000	86,7100	520.260,00	0,38
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		300.000	200.000	600.000	86,0000	516.000,00	0,38
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024) <sup>3)</sup>		5.000.000	0	8.000.000	99,5990	7.967.920,00	5,83
FR001400HQM5	4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)		0	0	400.000	99,8050	399.220,00	0,29
XS2723549361	3,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		500.000	0	500.000	100,6840	503.420,00	0,37
XS1901055472	1,875 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)		700.000	0	700.000	84,2930	590.051,00	0,43
EU000A3K4D82	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)		0	0	500.000	99,4670	497.335,00	0,36
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		400.000	0	400.000	101,8390	407.356,00	0,30
XS2551903425	4,125 % Honeywell International Inc. v.22(2034)		500.000	0	500.000	101,0310	505.155,00	0,37
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)		0	0	800.000	100,6720	805.376,00	0,59
DE000A3MP7J5	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)		3.800.000	0	3.800.000	95,3010	3.621.438,00	2,65
XS2723556572	4,747 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)		300.000	0	300.000	102,0390	306.117,00	0,22
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)		0	0	500.000	89,7670	448.835,00	0,33
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. v.17(2037)		200.000	0	900.000	69,7500	627.750,00	0,46
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		500.000	0	500.000	90,4000	452.000,00	0,33
XS2482887879	2,750 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)		700.000	0	700.000	94,1790	659.253,00	0,48
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	1.000.000	81,3750	813.750,00	0,60
XS2572989650	3,375 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)		0	0	300.000	99,8000	299.400,00	0,22
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)		700.000	0	700.000	97,8330	684.831,00	0,50
CH1236363391	4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		0	0	500.000	99,9480	499.740,00	0,37
XS2617457127	4,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)		400.000	0	400.000	100,6440	402.576,00	0,29
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	300.000	83,8250	251.475,00	0,18
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		300.000	0	300.000	90,6250	271.875,00	0,20
							<b>24.410.062,00</b>	<b>17,85</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
<b>GBP</b>								
BE0934986036	9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	0	0	500.000	102,3940	594.208,45	0,43	
XS1879223565	2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	0	0	300.000	92,9150	323.520,20	0,24	
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	0	0	600.000	100,0230	696.539,00	0,51	
XS1595796035	2,250 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	300.000	518.000	87,8960	528.436,95	0,39	
XS0113731433	7,625 % Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	0	0	200.000	114,2770	265.266,95	0,19	
XS0148579666	6,375 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	0	0	400.000	105,0120	487.520,89	0,36	
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,4400	1.084.493,96	0,79	
XS0146389464	5,875 % McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	0	0	500.000	105,2760	610.933,15	0,45	
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	0	0	600.000	93,6350	652.054,32	0,48	
XS2433140113	2,125 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.22(2028)	200.000	0	200.000	85,7390	199.022,75	0,15	
						<b>5.441.996,62</b>	<b>3,99</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>29.852.058,62</b>	<b>21,84</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
FR001400MCE2	4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2034)	700.000	0	700.000	100,7750	705.425,00	0,52	
						<b>705.425,00</b>	<b>0,52</b>	
<b>GBP</b>								
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	0	0	300.000	100,4670	349.815,46	0,26	
						<b>349.815,46</b>	<b>0,26</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>1.055.240,46</b>	<b>0,78</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2589713614	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	300.000	101,1440	303.432,00	0,22	
XS2404028230	1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)	700.000	0	700.000	78,2000	547.400,00	0,40	
						<b>850.832,00</b>	<b>0,62</b>	
<b>GBP</b>								
XS2102507600	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	0	400.000	96,0850	446.077,07	0,33	
						<b>446.077,07</b>	<b>0,33</b>	
<b>USD</b>								
XS2045173395	7,032 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	750.000	0	750.000	100,5590	691.285,52	0,51	
USU75000CE49	5,265 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	600.000	0	600.000	100,8080	554.397,80	0,41	
						<b>1.245.683,32</b>	<b>0,92</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.542.592,39</b>	<b>1,87</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>33.449.891,47</b>	<b>24,49</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	0	0	25.000	152,6800	3.817.000,00	2,79
						<b>3.817.000,00</b>	<b>2,79</b>	
<b>Irland</b>								
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund	EUR	0	0	121.000	31,8874	3.858.375,40	2,82
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	USD	100.000	0	319.915	9,0857	2.664.199,34	1,95
IE00BH4GYC24	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	USD	0	0	77.063	102,7773	7.259.694,84	5,31
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	0	96.000	77,1640	7.407.744,00	5,42
IE00BJ3VVK40	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	JPY	0	0	35.000	17.038,0000	3.697.675,23	2,70
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	0	0	720.000	9,1100	6.559.200,00	4,80
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	0	34.345	35.507	78,9206	2.802.233,74	2,05
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	USD	0	0	150.000	8,0630	1.108.570,12	0,81
IE00B0V9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	0	684.880	6,8000	4.657.184,00	3,41
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	0	0	51.111	104,7125	4.905.559,15	3,59
IE00GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	26.917	0	26.917	103,9400	2.797.734,79	2,05
						<b>47.718.170,61</b>	<b>34,91</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	0	300	922,5138	276.754,14	0,20
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	0	45.000	30.000	92,8200	2.784.600,00	2,04
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	0	25.000	30.000	91,9900	2.759.700,00	2,02
LU2009876322	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	0	0	2.549	992,7100	2.530.417,79	1,85
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	USD	0	0	150.000	7,6620	1.053.437,21	0,77
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	0	0	333	10.395,0500	3.461.551,65	2,53
							<b>12.866.460,79</b>	<b>9,41</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>64.401.631,40</b>	<b>47,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>125.334.690,09</b>	<b>91,69</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/4.500,00		150	0	150		7.950,00	0,01
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/4.550,00		100	0	100		1.800,00	0,00
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/4.600,00		100	0	100		900,00	0,00
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2024/4.400,00		250	0	250		198.000,00	0,14
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2024/4.450,00		150	0	150		80.400,00	0,06
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2024/4.550,00		150	0	150		30.150,00	0,02
							<b>319.200,00</b>	<b>0,23</b>
<b>USD</b>								
	Call on Nasdaq 100 Index Januar 2024/16.400,00		1	0	1		18.240,15	0,01
	Call on Nasdaq 100 Index Januar 2024/16.500,00		1	0	1		15.027,50	0,01
	Call on Russell 2000 Index Januar 2024/1.860,00		10	0	10		26.856,10	0,02
	Call on S&P 500 Index Januar 2024/4.700,00		55	0	55		143.675,53	0,11
	Call on S&P 500 Index Januar 2024/4.750,00		100	0	100		150.779,10	0,11
	Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.600,00		2	0	2		28.955,09	0,02
							<b>383.533,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>702.733,47</b>	<b>0,51</b>
<b>Optionen</b>							<b>702.733,47</b>	<b>0,51</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023		61	40	21		67.350,00	0,05
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023		134	0	134		140.090,76	0,10
							<b>207.440,76</b>	<b>0,15</b>
<b>USD</b>								
	EUR/USD Future Dezember 2023		112	30	82		91.770,85	0,07
							<b>91.770,85</b>	<b>0,07</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>299.211,61</b>	<b>0,22</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023		0	161	-161		-175.667,09	-0,13
							<b>-175.667,09</b>	<b>-0,13</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	Dow Jones Industrial Average Index Future Dezember 2023	0	63	-63		-382.208,98	-0,28
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	0	15	-15		-131.817,14	-0,10
						<b>-514.026,12</b>	<b>-0,38</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-689.693,21</b>	<b>-0,51</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-390.481,60</b>	<b>-0,29</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>11.224.547,83</b>	<b>8,21</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-150.598,28</b>	<b>-0,12</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>136.720.891,51</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.11.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	5.400.000,00	6.187.968,41	4,53

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. November 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6451
Britisches Pfund	GBP	1	0,8616
Dänische Krone	DKK	1	7,4555
Japanischer Yen	JPY	1	161,2716
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4791
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7657
Norwegische Krone	NOK	1	11,7569
Schwedische Krone	SEK	1	11,4307
Schweizer Franken	CHF	1	0,9485
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0910

# Erläuterungen zum Bericht per 30. November 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende November 2023. 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 finanzmathematischen 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 der Berichtsperiode.

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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber 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.

Der Fonds hat zum 30. November 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

## 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.

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ folgende Zwischenausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.10.2023

für die Anteilklasse -net- A:

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.07.2023

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.10.2023

## Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ folgende Zwischenausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.01.2024

für die Anteilklasse -net- A:

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.01.2024

## 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 von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. 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“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## 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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.987.970,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.987.970,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.987.970,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	3.141.760,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.231,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	58,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.665,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	3.487,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)** nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds** 2,38 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Carrefour S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.859.750,72
2. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.



2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	282.009,55
--	------------

**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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.141.760,27

**Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:  
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](mailto: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](http://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](http://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 Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Commodities Select
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Bonds: Diversified
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Corporate Bonds +
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 4	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Fernost	UniInstitutional Multi Credit
UniEM Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniStruktur

UniThemen Aktien  
UniThemen Defensiv  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)