



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 **UniStrategie: Konservativ**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Konservativ	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 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 5,5 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 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 7.000 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. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir 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 erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird – was sich auch bislang bestätigte – ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht.

In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	162.031.144,56	9,87
Europa	76.758.882,37	4,67
Großbritannien	20.978.877,15	1,28
Asien	18.945.655,04	1,15

Indexfonds

Global	202.791.655,14	12,35
Europa	40.931.062,65	2,49
Asien	29.552.123,52	1,80
Emerging Markets	26.641.878,60	1,62

Rentenfonds

Europa	365.137.328,32	22,24
Global	297.404.404,41	18,11
Emerging Markets	59.697.984,23	3,64

Mischfonds

Global	166.368.490,47	10,13
--------	----------------	-------

Summe	1.467.239.486,46	89,36
--------------	-------------------------	--------------

2. Derivate	-8.481.717,09	-0,52
--------------------	----------------------	--------------

3. Bankguthaben	180.610.630,11	11,00
------------------------	-----------------------	--------------

4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.728.917,93	0,35
---	---------------------	-------------

Summe	1.645.097.317,41	100,19
--------------	-------------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-3.164.666,64	-0,19
------------------------------	----------------------	--------------

III. Fondsvermögen	1.641.932.650,77	100,00
---------------------------	-------------------------	---------------

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Konservativ	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	22.583.647,063
Anteilwert (in Fondswährung)	72,70
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	3.797.213,00	0,00	0,00	EUR	59,6200	226.389.839,06	13,79
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70 %)	ANT	82.051,00	0,00	0,00	EUR	519,0600	42.589.392,06	2,59
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	37.705,00	0,00	0,00	EUR	103,0600	3.885.877,30	0,24
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								272.865.108,42	16,62

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment (0,50 %) ²⁾	ANT	2.520,00	2.520,00	0,00	EUR	982,2700	2.475.320,40	0,15
LU0249045476	UniCommodities (1,20 %)	ANT	311.766,00	155.190,00	0,00	EUR	57,6200	17.963.956,92	1,09
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾	ANT	683.112,00	0,00	0,00	EUR	49,1500	33.574.954,80	2,04
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾	ANT	3.554,00	0,00	0,00	EUR	10.930,8600	38.848.276,44	2,37
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	60.586,00	0,00	0,00	EUR	98,2100	5.950.151,06	0,36
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	190.022,00	0,00	0,00	EUR	109,8100	20.866.315,82	1,27
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	177.176,00	0,00	0,00	EUR	87,7100	15.540.106,96	0,95
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	35.582,00	2.580,00	0,00	EUR	228,7300	8.138.670,86	0,50
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	94.450,00	0,00	0,00	EUR	171,8400	16.230.288,00	0,99
LU0103244595	UniMarktführer A (1,20 %) ²⁾	ANT	129.760,00	0,00	0,00	EUR	91,1800	11.831.516,80	0,72
LU0262776809	UniOpti4 (0,45 %)	ANT	525.061,00	525.061,00	0,00	EUR	98,6200	51.781.515,82	3,15
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾	ANT	233.914,00	0,00	0,00	EUR	46,4500	10.865.305,30	0,66
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								234.066.379,18	14,25

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	17.599,00	0,00	49.467,00	EUR	147,8320	2.601.695,37	0,16
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	7.319,00	7.319,00	0,00	EUR	1.122,5500	8.215.943,45	0,50
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	7.920,00	7.920,00	0,00	EUR	1.002,7900	7.942.096,80	0,48
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	74.653,00	0,00	0,00	EUR	119,7600	8.940.443,28	0,54
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	61.572,00	0,00	0,00	EUR	139,0000	8.558.508,00	0,52
IE000701W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	204.272,00	0,00	270.274,00	EUR	39,7196	8.113.602,13	0,49
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	17.270,00	4.586,00	0,00	EUR	1.076,9600	18.599.099,20	1,13
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	1.789.614,00	1.789.614,00	0,00	EUR	11,4700	20.526.872,58	1,25
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	72.521,00	0,00	0,00	EUR	121,9300	8.842.485,53	0,54
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	25.121,00	0,00	0,00	EUR	139,5900	3.506.640,39	0,21
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	410.819,00	0,00	0,00	EUR	14,3870	5.910.452,95	0,36
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	80.949,00	0,00	137.163,00	EUR	69,3400	5.613.003,66	0,34

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 ANT %)		29.906,00	0,00	0,00 EUR	120,9900	3.618.326,94	0,22
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	362.190,00	362.190,00	0,00 EUR	14,3300	5.190.182,70	0,32
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders (0,45 %)	ANT	542.588,00	316.850,00	601.558,00 EUR	11,1900	6.071.559,72	0,37
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	109.154,00	0,00	0,00 EUR	119,3299	13.025.335,90	0,79
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %)	ANT	8.414,00	0,00	0,00 USD	134,2200	1.045.576,41	0,06
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)	ANT	17.580,00	0,00	2.880,00 EUR	951,3000	16.723.854,00	1,02
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	62.774,00	0,00	0,00 EUR	128,0472	8.038.034,93	0,49
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	186.132,00	186.132,00	0,00 EUR	110,2200	20.515.469,04	1,25
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	1.022,00	0,00	190.878,00 EUR	95,1800	97.273,96	0,01
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	177.926,00	0,00	0,00 EUR	97,2000	17.294.407,20	1,05
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)	ANT	341.853,00	0,00	0,00 EUR	98,3900	33.634.916,67	2,05
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	4.384,00	0,00	0,00 EUR	1.392,5500	6.104.939,20	0,37
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ²⁾	ANT	3.236,00	1.726,00	2.789,00 EUR	2.296,8600	7.432.638,96	0,45
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)	ANT	13.265,00	13.265,00	0,00 EUR	103,4000	1.371.601,00	0,08
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	226.050,00	103.108,00	0,00 EUR	158,0772	35.733.351,06	2,18
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %) ²⁾	ANT	905.348,00	355.348,00	0,00 EUR	9,9750	9.030.846,30	0,55
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	572.991,00	0,00	0,00 EUR	17,7138	10.149.847,98	0,62
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	220.406,00	0,00	0,00 EUR	15,8755	3.499.055,45	0,21
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	717.246,00	129.900,00	171.989,00 EUR	21,7900	15.628.790,34	0,95
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)	ANT	6.238,00	6.238,00	0,00 EUR	2.198,2300	13.712.558,74	0,84
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ²⁾	ANT	90.000,00	0,00	0,00 EUR	105,1200	9.460.800,00	0,58
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	21.582,00	1.262,38	0,00 EUR	1.206,1150	26.030.373,93	1,59
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	330.489,00	0,00	789.110,00 EUR	123,8500	40.931.062,65	2,49
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (0,20 %)	ANT	247.092,00	0,00	0,00 USD	87,0000	19.902.790,48	1,21
IE00B0M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist (0,75 %)	ANT	668.789,00	0,00	0,00 EUR	39,8360	26.641.878,60	1,62
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	1.087.851,00	0,00	0,00 EUR	6,8492	7.450.909,07	0,45
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	91.956,00	0,00	0,00 EUR	110,1523	10.129.164,90	0,62
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	29.438,00	0,00	0,00 EUR	123,8650	3.646.337,87	0,22
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	0,44	0,00	0,00 EUR	134,8906	58,76	0,00
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	177.183,00	0,00	0,00 EUR	132,9246	23.551.979,40	1,43
IE000BJKVS14	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)	ANT	22.080,00	22.080,00	0,00 EUR	126,1900	2.786.275,20	0,17
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	13.561,00	0,00	32.349,00 EUR	185,3000	2.512.853,30	0,15
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	55.993,00	0,00	0,00 EUR	176,9800	9.909.641,14	0,60
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	739,00	0,00	0,00 EUR	11.529,0900	8.519.997,51	0,52
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)	ANT	58.571,00	0,00	0,00 EUR	103,4100	6.056.827,11	0,37
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	66.124,00	0,00	65.002,00 EUR	218,7100	14.461.980,04	0,88
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	323.584,00	169.461,00	432.637,00 EUR	17,7541	5.744.942,69	0,35
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	62.807,00	0,00	0,00 EUR	115,8240	7.274.557,97	0,44
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	100.391,00	7.554,00	0,00 EUR	107,5535	10.797.403,42	0,66
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	56.728,00	0,00	0,00 EUR	112,7560	6.396.422,37	0,39
IE00BCCWOT67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)	ANT	73.747,00	0,00	89.221,00 EUR	119,2300	8.792.854,81	0,54
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	80.768,00	0,00	96.099,00 EUR	109,0400	8.806.942,72	0,54
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	2.047.794,00	0,00	0,00 EUR	9,7800	20.027.425,32	1,22
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	163.197,00	496.237,00	516.913,00 USD	56,4100	8.523.231,90	0,52
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ²⁾	ANT	52.755,00	0,00	0,00 EUR	105,8600	5.584.644,30	0,34
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	771.095,00	771.095,00	0,00 EUR	26,6918	20.581.913,52	1,25

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	13.525,00	0,00	30.584,00	EUR	227,5900	3.078.154,75	0,19
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)	ANT	598.092,00	598.092,00	0,00	EUR	11,4400	6.842.172,48	0,42
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %)	ANT	145.667,00	0,00	0,00	JPY	21.004,4751	18.945.655,04	1,15
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	74.601,00	0,00	0,00	EUR	136,7500	10.201.686,75	0,62
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	1.239.726,00	0,00	0,00	USD	105,0450	120.569.408,08	7,34
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)	ANT	39.751,00	39.751,00	0,00	EUR	172,5800	6.860.227,58	0,42
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	201.570,00	0,00	331.345,00	EUR	50,8319	10.246.186,08	0,62
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %) ²⁾	ANT	32.491,00	0,00	0,00	EUR	1.288,9800	41.880.249,18	2,55
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	1.289.641,00	0,00	0,00	EUR	22,9150	29.552.123,52	1,80
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)	ANT	191.672,00	0,00	214.286,00	USD	94,0100	16.682.793,00	1,02
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,09 %)	ANT	4.052.965,00	0,00	6.745.832,00	USD	12,1620	45.636.663,58	2,78
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							960.307.998,86	58,46	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.467.239.486,46	89,33	
Summe Wertpapiervermögen							1.467.239.486,46	89,33	

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2025	EUX	AUD	Anzahl -114	27.235,27	0,00
EUR/CAD Future Juni 2025	CME	CAD	Anzahl -92	113.194,80	0,01
EUR/CHF Future Juni 2025	EUX	CHF	Anzahl 109	-75.290,42	0,00
EUR/GBP Future Juni 2025	EUX	GBP	Anzahl 162	-165.562,99	-0,01
EUR/JPY Future Juni 2025	EUX	JPY	Anzahl 447	-148.357,30	-0,01
EUR/SEK Future Juni 2025	EUX	SEK	Anzahl -143	171.876,27	0,01
EUR/USD Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl 1.815	-1.804.413,48	-0,11
Summe der Devisen-Derivate				-1.881.317,85	-0,11

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 74	-312.782,28	-0,02
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -244	427.828,80	0,03
FTSE China A 50 Index Future April 2025	SME	USD	Anzahl 270	-35.746,69	0,00
FTSE 100 Index Future Juni 2025	LIF	GBP	Anzahl -164	125.460,20	0,01
Hang Seng Index Future April 2025	HKG	HKD	Anzahl 91	-351.585,60	-0,02
MDAX Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 559	-1.173.900,00	-0,07
MSCI World Net Index Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl -150	434.681,97	0,03
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2025	CME	JPY	Anzahl -301	913.270,00	0,06
Russell 2000 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 150	-234.353,30	-0,01
S&P 500 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 105	-188.345,64	-0,01
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2025	MON	CAD	Anzahl 66	186.786,55	0,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on DAX Index April 2025/24.000,00	EUX		Anzahl 300	EUR	12,1000	18.150,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2025/5.650,00	EUX		Anzahl 600	EUR	1,9000	11.400,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate						-179.135,99	0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2025	CBT	USD	4.100.000	15.953,71	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2025	EUX	EUR	17.900.000	-484.195,00	-0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	EUX	EUR	170.600.000	-3.813.923,37	-0,23
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2025	EUX	EUR	32.000.000	-921.628,16	-0,06
MON 10YR Kanada Future Juni 2025	MON	CAD	-5.900.000	-8.419,45	0,00

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Optionsrechte

Call on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/96,400	LIF	GBP	Anzahl 406			EUR	0,0850	-184.024,34	-0,01
Call on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/96,500	LIF	GBP	Anzahl -406			EUR	0,0625	172.028,11	0,01
Put on CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2025/95,6250	CME	USD	Anzahl -1.430			EUR	0,0100	-33.098,79	0,00
Put on CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2025/95,8125	CME	USD	Anzahl 715			EUR	0,0450	74.472,27	0,00
Put on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,100	LIF	GBP	Anzahl 406			EUR	0,0025	-129.962,72	-0,01
Put on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,200	LIF	GBP	Anzahl -406			EUR	0,0050	148.088,04	0,01
Summe der Zins-Derivate								-5.164.709,70	-0,32

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 07.03.2035	OTC ¹⁾	EUR	21.268.278,00					-136.839,25	0,00
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 07.03.2045	OTC ¹⁾	EUR	12.988.800,00					160.030,58	0,01
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 14.03.2030	OTC ¹⁾	EUR	14.102.496,00					130.981,14	0,01
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 14.03.2055	OTC ¹⁾	EUR	3.233.376,00					-52.870,30	0,00
Summe Zinsswaps								101.302,17	0,02

Total Return Swaps

Total Return SWAP LIFE NA Quality MN/LIFE NA Quality MN 17.03.26	OTC ¹⁾	USD	29.843.910,00					-320.406,06	-0,02
Total Return SWAP Strategie BNP European Govies L/S/ Strategie BNP European Govies L/S 24.02.26	OTC ¹⁾	EUR	21.570.000,00					-280,41	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	OTC ¹⁾	USD	2.489.120,00					-1.259.253,77	-0,08
Summe Total Return Swaps								-1.579.940,24	-0,10

Swaption

Call on Swaption SLA5BSK0 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	41.400.000,00					360.221,40	0,02
Call on Swaption SLA5BSK1 März 2026/3,55	OTC ¹⁾	EUR	-41.400.000,00					-231.508,80	-0,01
Call on Swaption SLA5BSK2 März 2026/3,85	OTC ¹⁾	EUR	-41.400.000,00					-149.950,80	-0,01
Call on Swaption SLLUH7DJ Juni 2025/2,55	OTC ¹⁾	EUR	22.500.000,00					355.567,50	0,02
Call on Swaption SLLUH7DK Juni 2025/2,7	OTC ¹⁾	EUR	-33.750.000,00					-309.825,00	-0,02
Call on Swaption SLMQH1KR Juni 2025/4,2	OTC ¹⁾	GBP	-51.700.000,00					-71.623,60	0,00
Call on Swaption SLMQH1KS Juni 2025/4,3	OTC ¹⁾	GBP	51.700.000,00					46.162,92	0,00
Call on Swaption SLOMI05P Juni 2025/C3,715	OTC ¹⁾	USD	69.000.000,00					187.368,76	0,01
Call on Swaption SLOMI05Q Juni 2025/3,95	OTC ¹⁾	USD	-138.000.000,00					-163.795,94	-0,01
Call on Swaption SLQART7U April 2025/3,51	OTC ¹⁾	USD	7.300.000,00					368.980,84	0,02
Call on Swaption SLQART7V April 2025/3,73	OTC ¹⁾	USD	-11.000.000,00					-223.483,01	-0,01
Call on Swaption SL4I3DFM August 2025/2,00	OTC ¹⁾	EUR	103.200.000,00					151.394,40	0,01
Call on Swaption SL4I3DFN August 2025/2,20	OTC ¹⁾	EUR	-103.200.000,00					-70.072,80	0,00
Call on Swaption SL4I3DFO August 2025/2,25	OTC ¹⁾	EUR	-103.200.000,00					-56.760,00	0,00
Put on Swaption SLAPGVGQ Januar 2026/3,9225	OTC ¹⁾	USD	143.400.000,00					791.282,29	0,05
Put on Swaption SLAPGVGR Januar 2026/3,5225	OTC ¹⁾	USD	-143.400.000,00					-515.661,14	-0,03
Put on Swaption SLAPGVGS Januar 2026/3,1225	OTC ¹⁾	USD	-143.400.000,00					-331.913,71	-0,02
Put on Swaption SLMQHSXL Juli 2025/2,4	OTC ¹⁾	EUR	34.100.000,00					285.110,10	0,02
Put on Swaption SLMQHSXM Juli 2025/2,2	OTC ¹⁾	EUR	-34.100.000,00					-150.858,40	-0,01
Put on Swaption SLMQHSXN Juli 2025/2	OTC ¹⁾	EUR	-34.100.000,00					-73.349,10	0,00
Put on Swaption SLMQH1KP Juni 2025/3,6	OTC ¹⁾	GBP	51.700.000,00					48.882,02	0,00
Put on Swaption SLMQH1KQ Juni 2025/3,4	OTC ¹⁾	GBP	-51.700.000,00					-19.528,09	0,00
Put on Swaption SLNCK8VP August 2025/3,67	OTC ¹⁾	USD	61.400.000,00					348.867,51	0,02
Put on Swaption SLNCK8VQ August 2025/3,7225	OTC ¹⁾	USD	-26.000.000,00					-353.422,83	-0,02
Summe Swaption								222.084,52	0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	14.566.109,79					14.566.109,79	0,89
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.078.555,79					2.078.555,79	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	935.039,60					539.580,82	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.164.655,23					1.392.598,58	0,08

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	684.805,83				716.698,93	0,04
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	18.744,62				2.388,55	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	908.120,18				1.085.489,10	0,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	38.121.988,26				4.536.549,72	0,28
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	2.318.690.625,67				14.357.519,76	0,87
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	394.540,91				206.966,85	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	152.432.538,81				141.128.172,22	8,60
	Summe der Bankguthaben						180.610.630,11	11,00
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						180.610.630,11	11,00
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	659.108,64				659.108,64	0,04
	Forderungen aus Margin Konten	EUR	4.617.734,77				4.617.734,77	0,28
	Dividendenansprüche	EUR	368.015,32				368.015,32	0,02
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	84.059,20				84.059,20	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						5.728.917,93	0,35
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.423.483,13				-1.423.483,13	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.459.536,29				-1.459.536,29	-0,09
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-281.647,22				-281.647,22	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-3.164.666,64	-0,20
	Fondsvermögen						1.641.932.650,77	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	72,70
Umlaufende Anteile	STK	22.583.647,063

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,52

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,847700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,188400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,984000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
SME	Simex, Electronic Trading, Singapore
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

CH0363893808	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. v. 17(2199)	STK		0,00	181.446,00
CH0363893824	UBS AG/Bloomberg Industrial Metals TR Index Zert. v.17(2199)	STK		26.118,00	26.118,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)	ANT		0,00	70.557,00
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT		0,00	224.335,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %) ¹⁾	ANT		0,00	24.464,00
LU2361251064	UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)	ANT		0,00	90.392,00
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT		0,00	821.595,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	10.050
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	13.435
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	7.096.706
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	246.410

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	18.917
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	17.134
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	164.808

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	8.387
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	47.167
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	47.692
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	467.357
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	16.341
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	37.300
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	36.144
Basiswert(e) S&P 500 Equal Weighted Index	USD	73.113
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	20.083

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	235.558
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	73.245
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	16.577
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	18.379
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	5.920.670

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	52.163		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	417.020
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	366.504
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	167.773
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	45.425
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	42.084
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.655
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	37.003

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	416.860
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	167.610
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	18.542
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.745
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	12.588
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	66.647
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	114.513
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	6.047

Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	69.396
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

NOK / SEK	SEK	425.255
SEK / NOK	NOK	882.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	3.002
--	-----	-------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	827
---	-----	-----

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	242
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	564
---	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	351
---	-----	-----

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2822%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3960%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4552%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7615%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, 2.0255%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	1.017.705		
Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	7.037		
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	139.207		

Swaption

Call on Swaption SLALHDI1 September 2025/2,381	EUR	68		
Put on Swaption SLALHDHT Dezember 2024/3,263	USD	157		
Put on Swaption SLALHDHU Dezember 2024/3,093	USD	97		
Put on Swaption SLALHDHV Dezember 2024/2,923	USD	58		
Put on Swaption SLALHDHW September 2025/1,881	EUR	163		
Put on Swaption SLALHDHX September 2025/1,511	EUR	89		
Put on Swaption SLQ4I0K6 Mai 2025/2,4045	EUR	321		
Put on Swaption SLQ4I0K7 Mai 2025/2,129	EUR	297		
Put on Swaption SL8P0CL0 Februar 2025/3,69	USD	207		
Put on Swaption SL8P0CL1 November 2025/3,44	USD	167		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	72,70
Umlaufende Anteile	STK	22.583.647,063

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	-1.579.940,24
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,10 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-280,41
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
2. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-320.406,06
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.259.253,77
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-1.259.253,77
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-320.686,47
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	771,33	n.a.	2.277.719,35
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	385,64	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	385,64	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,00 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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 Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden 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 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 Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

