



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. Mai 2025

## UniAusschüttung Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung Konservativ	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Zurechnung auf die Anteilklassen	9
Veränderung des Fondsvermögens	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	16
Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2025 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	23
Management und Organisation	28

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 500 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 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum 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.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 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 in diesem Zuge, aber auch vor dem Eindruck zwischenzeitlich stark rückläufiger Aktienbörsen, im September 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 seit Februar aufkommende Wachstumssorgen führten dann wieder zu rückläufigen US-Renditen. Die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung führte Anfang April zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer großen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch schnell wendete sich das Blatt. Das drastische Vorgehen der US-Regierung löste einen schnellen Renditeanstieg aus. An der Spitze der Bewegung wurde sogar ein möglicher Vertrauensverlust diskutiert, der, wenn er denn eingetreten wäre, schwerwiegende Folgen für die USA gehabt hätte. Mit dem Aussetzen der Zölle für zunächst 90 Tage beruhigte sich das Marktgeschehen aber wieder. Schwerer wogen die aufkommenden Konjunktursorgen, die sich aus dem Handelskrieg auch für die USA ergeben. Im Mai standen US-Staatsanleihen über weite Strecken unter Abgabedruck. Die Rendite zehnjähriger Papiere stieg bis auf 4,6 Prozent, ehe zum Monatsende eine leichte Erholung einsetzte. Allein seit 2010 hat sich der Schuldenberg der Vereinigten Staaten verdreifacht. Eine Herabstufung der Kreditwürdigkeit durch die Ratingagentur Moodys kam daher zur Unzeit, auch wenn die Bonitätswächter nur nachvollzogen haben, was andere Agenturen längst umgesetzt hatten. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gewann im Berichtsjahr insgesamt 5,0 Prozent.

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 zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen.

Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni 2024 wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und die im April 2025 schließlich auf 2,25 Prozent beim Einlagensatz führten.

Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte 2024 zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September 2024 die inverse Struktur.

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. Im April setzten sich die Kursgewinne fort. Die hohe Nachfrage resultierte vor allem aus aufkommenden Konjunktursorgen in Verbindung mit den Strafzöllen seitens der US-Regierung. Im Mai wurde eine erste Annäherung im Zollstreit zwischen China und den USA vom Markt wohlwollend aufgenommen und schwache Konjunkturdaten trugen ebenfalls zu einer wieder freundlicheren Entwicklung bei. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 4,9 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Zeitweise mussten sie aufgrund der US-Zollturbulenzen zwar höhere Risikoaufschläge hinnehmen, aber der allgemeine Zinsrückgang konnte den Spreadanstieg überkompensieren. Zuletzt engten sich die Risikoaufschläge aber wieder ein. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 6,5 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, per saldo um 8,0 Prozent zu.

## Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Von Juni bis September 2024 bewegten sich die Aktienbörsen in einem Aufwärtstrend, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen 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.

Das Ausmaß der von Trump am 2. April gegen sämtliche Handelspartner verabschiedeten Importzölle übertraf die schlimmsten Befürchtungen und löste eine Schockwelle an den globalen Aktienmärkten aus. Zahlreiche Indizes verzeichneten massive Kursverluste. Erst die Aussetzung der Zölle gegen viele Länder für 90 Tage sorgten für eine Erholung. Zwischenzeitlich wurde die handels- und wirtschaftspolitische Berechenbarkeit der USA in Frage gestellt. Im Mai setzten die Märkte ihre Erholungsbewegung fort. Das Abrücken der US-Regierung von den avisierten Zoll-Höchstständen, insbesondere eine erste Einigung mit China, euphorisierte den Markt mit Hoffnungen auf eine dauerhafte Beruhigung im Zollstreit. Getrieben wurden die Kurse auch von den großen Tech-Werten, die von positiven Unternehmensberichten wie etwa NVIDIA aus dem Chip- bzw. KI-Sektor profitierten. Die US-Zollpolitik hinterließ aber an den europäischen Märkten ihre Spuren. Diese konnten trotz der nachfolgenden Erholung die zuvor erlittenen Verluste nicht gänzlich aufholen.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 10,6 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 12,0 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 9,3 Prozent zu Buche.

Die europäischen Börsen konnten über weite Strecken zu den USA spürbar aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 7,7 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 29,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 1,4 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniAusschüttung Konservativ

Klasse A  
WKN A2PWGT  
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A  
WKN A2PWCD  
ISIN LU2090750089

Jahresbericht  
01.06.2024 - 31.05.2025

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAusschüttung Konservativ -net- investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 74 Prozent. Dieser teilte sich in 60 Prozent Rentenfonds, 8 Prozent Aktienfonds, 3 Prozent Absolute Return Rentenfonds, 2 Prozent Absolute Return Mischfonds und 1 Prozent Absolute Return Aktienfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 13 Prozent und an Liquidität 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 62 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 19 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 13 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements im globalen Raum. Kleinere Engagements in Aktienfonds, in Absolute Return Rentenfonds, in Absolute Return Mischfonds und Absolute Return Aktienfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 38 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Asien/Pazifik ergänzten die regionale Struktur. Der Anteil in Nordamerika hat sich unterjährig zeitweise auf 60 Prozent des Fondsvolumens erhöht. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

# Uni Ausschüttung Konservativ

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 38 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab. Der Anteil in Aktienfonds hat sich unterjährig zeitweise auf 18 Prozent des Fondsvolumens reduziert.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 25 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,61 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und zwei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A folgende Ausschüttung vor:  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.07.2025

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A folgende Ausschüttung vor:  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.07.2025

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,25	6,27	10,84	-
Klasse -net- A	-0,39	5,96	9,85	-

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

# Uni Ausschüttung Konservativ

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

Luxemburg	46,75 %
Irland	25,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,39 %
Deutschland	1,88 %
Großbritannien	1,47 %
Frankreich	1,01 %
Kanada	0,96 %
Liechtenstein	0,93 %
Spanien	0,53 %
Italien	0,52 %
Australien	0,42 %
Japan	0,31 %
Schweden	0,28 %
Norwegen	0,25 %
Niederlande	0,22 %
Hongkong	0,04 %
Thailand	0,03 %
Schweiz	0,02 %
Singapur	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,10 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11,75 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	73,98 %
Energie	1,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,67 %
Versorgungsbetriebe	1,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,23 %
Telekommunikationsdienste	1,06 %
Software & Dienste	0,99 %
Investitionsgüter	0,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,74 %
Transportwesen	0,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,59 %
Banken	0,51 %
Versicherungen	0,42 %
Verbraucherdienste	0,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,15 %
Immobilien	0,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,10 %
Media & Entertainment	0,08 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,10 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11,75 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2023	31,22	690	4,00	45,22
31.05.2024	33,63	699	0,38	48,10
31.05.2025	37,59	759	2,97	49,52

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.05.2023	104,44	2.334	8,94	44,75
31.05.2024	106,77	2.251	-3,81	47,44
31.05.2025	117,60	2.416	8,03	48,68

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. Mai 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	136.739.805,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.480.092,15)	
Optionen	1.938,16
Bankguthaben	18.231.400,61
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	252.028,14
Zinsforderungen	52.779,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	27.700,57
Dividendenforderungen	115.595,09
Forderungen aus Anteilverkäufen	154.262,30
	<b>155.575.509,83</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-194.377,09
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-52.115,61
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-15.329,05
Sonstige Passiva	-124.248,40
	<b>-386.070,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>155.189.439,68</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	37.587.463,79 EUR
Umlaufende Anteile	759.073,887
Anteilwert	49,52 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	117.601.975,89 EUR
Umlaufende Anteile	2.415.976,195
Anteilwert	48,68 EUR

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.408.825,18	33.633.911,53	106.774.913,65
Ordentliches Nettoergebnis	4.590.189,48	1.192.838,54	3.397.350,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-228.838,09	-56.068,39	-172.769,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.692.456,60	5.623.223,06	20.069.233,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.698.173,54	-2.657.782,34	-12.040.391,20
Realisierte Gewinne	7.379.087,09	1.788.657,32	5.590.429,77
Realisierte Verluste	-5.531.326,53	-1.343.598,81	-4.187.727,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.533.687,60	355.692,04	1.177.995,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	697.729,63	166.582,86	531.146,77
Ausschüttung	-4.654.197,74	-1.115.992,02	-3.538.205,72
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>155.189.439,68</b>	<b>37.587.463,79</b>	<b>117.601.975,89</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	760.040,61	184.792,29	575.248,32
Erträge aus Investmentanteilen	4.692.895,96	1.138.020,00	3.554.875,96
Zinsen auf Anleihen	83.597,42	20.221,32	63.376,10
Bankzinsen	268.505,94	65.082,39	203.423,55
Sonstige Erträge	64.811,82	15.702,86	49.108,96
Ertragsausgleich	308.947,19	70.814,88	238.132,31
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.178.798,94</b>	<b>1.494.633,74</b>	<b>4.684.165,20</b>
Zinsaufwendungen	-339,61	-81,86	-257,75
Verwaltungsvergütung	-1.131.784,97	-195.791,05	-935.993,92
Pauschalgebühr	-292.687,33	-70.932,94	-221.754,39
Veröffentlichungskosten	-466,36	-112,38	-353,98
Taxe d'abonnement	-48.700,47	-11.793,30	-36.907,17
Sonstige Aufwendungen	-34.521,62	-8.337,18	-26.184,44
Aufwandsausgleich	-80.109,10	-14.746,49	-65.362,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.588.609,46</b>	<b>-301.795,20</b>	<b>-1.286.814,26</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>4.590.189,48</b>	<b>1.192.838,54</b>	<b>3.397.350,94</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>80.674,58</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)2)</sup></b>		<b>1,22</b>	<b>1,51</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	699.284,326	2.250.642,256
Ausgegebene Anteile	114.031,842	414.016,112
Zurückgenommene Anteile	-54.242,281	-248.682,173
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>759.073,887</b>	<b>2.415.976,195</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Australien</b>						
AU0000013559	Atlas Arteria	AUD	8.707	5,3100	26.218,76	0,02
AU000000QUB5	Qube Holdings Ltd.	AUD	17.763	4,2400	42.710,17	0,03
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	913	38,3000	19.829,82	0,01
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	6.941	112,6600	443.446,22	0,29
AU000000TCL6	Transurban Group	AUD	13.152	14,1800	105.758,97	0,07
					<b>637.963,94</b>	<b>0,42</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	3.233	39,3700	127.283,21	0,08
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	5.967	33,2800	198.581,76	0,13
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	3.453	15,4300	53.279,79	0,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.048	43,1800	45.252,64	0,03
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	1.322	172,4500	227.978,90	0,15
					<b>652.376,30</b>	<b>0,42</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	15.866	41,5100	658.597,66	0,42
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	2.577	18,9850	48.924,35	0,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	11.569	51,6600	597.654,54	0,39
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.551	30,2800	77.244,28	0,05
					<b>1.382.420,83</b>	<b>0,89</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	4.810	107,2000	612.680,61	0,39
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	14.428	1,7945	30.764,08	0,02
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	6.611	28,1000	220.733,25	0,14
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	7.663	10,4650	95.286,72	0,06
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	1.098	27,0300	35.264,90	0,02
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	9.916	47,0700	554.593,77	0,36
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	2.729	11,7100	37.971,23	0,02
					<b>1.587.294,56</b>	<b>1,01</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	19.742	11,3000	25.063,71	0,02
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	HKD	9.099	27,4000	28.010,45	0,02
					<b>53.074,16</b>	<b>0,04</b>
<b>Irland</b>						
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	992	430,2700	376.026,64	0,24
					<b>376.026,64</b>	<b>0,24</b>
<b>Italien</b>						
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	11.043	8,0850	89.282,66	0,06
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	145.443	4,9100	714.125,13	0,46
					<b>803.407,79</b>	<b>0,52</b>
<b>Japan</b>						
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	JPY	4.361	3.161,0000	84.172,53	0,05
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	4.000	3.030,0000	74.005,23	0,05
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	5.324	2.499,0000	81.238,92	0,05
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	105.137	160,4000	102.972,15	0,07
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	1.947	7.614,0000	90.518,77	0,06
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	2.468	3.119,0000	47.002,43	0,03
					<b>479.910,03</b>	<b>0,31</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Kanada</b>						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.512	161,7700	260.407,72	0,17
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	2.049	29,9000	39.259,92	0,03
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	1.744	144,2600	161.223,61	0,10
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.777	112,0900	199.470,64	0,13
CA29250N1050	Enbridge Inc.	CAD	3.186	63,8700	130.400,40	0,08
CA3495531079	Fortis Inc.	CAD	9.255	67,0500	397.659,56	0,26
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	CAD	1.140	69,3600	50.669,91	0,03
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	1.164	51,4300	38.362,40	0,02
CA87807B1076	TC Energy Corporation	CAD	1.579	69,5400	70.364,41	0,05
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	772	197,0900	134.044,12	0,09
					<b>1.481.862,69</b>	<b>0,96</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	9.714	4,1380	40.196,53	0,03
					<b>40.196,53</b>	<b>0,03</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	8.594	239,5000	177.476,24	0,11
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	16.527	156,6000	223.164,52	0,14
					<b>400.640,76</b>	<b>0,25</b>
<b>Schweden</b>						
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	17.849	265,9000	435.321,50	0,28
					<b>435.321,50</b>	<b>0,28</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	62	565,5000	37.602,96	0,02
					<b>37.602,96</b>	<b>0,02</b>
<b>Spanien</b>						
ES0105046009	Aena SME S.A.	EUR	260	237,0000	61.620,00	0,04
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1.030	33,7200	34.731,60	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	45.765	16,0800	735.901,20	0,47
					<b>832.252,80</b>	<b>0,53</b>
<b>Thailand</b>						
TH0765010216	Airports of Thailand PCL	THB	17.717	33,2500	15.811,07	0,01
TH0264A10212	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	57.426	21,5000	33.138,00	0,02
					<b>48.949,07</b>	<b>0,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	3.305	186,1100	541.884,90	0,35
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	383	214,6500	72.426,17	0,05
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	5.531	27,8000	135.461,02	0,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.627	48,2800	196.803,42	0,13
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.057	242,0700	225.414,49	0,15
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	89	396,2700	31.070,42	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	119	236,9900	24.845,22	0,02
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.305	136,7000	398.020,88	0,26
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	2.447	289,0000	623.013,83	0,40
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	2.842	70,2300	175.837,95	0,11
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	3.308	34,5700	100.746,68	0,06
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	2.578	85,3500	193.843,98	0,12
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	361	104,4900	33.231,34	0,02
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	USD	235	306,1500	63.382,30	0,04
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	422	100,3500	37.307,46	0,02
US1264081035	CSX Corporation	USD	1.940	31,5900	53.990,49	0,03
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	USD	256	171,5200	38.683,04	0,02
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	740	56,6700	36.944,59	0,02
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	660	117,7200	68.447,89	0,04
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	860	265,6200	201.245,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	529	737,6700	343.782,42	0,22
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	78	888,8200	61.076,52	0,04
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	957	43,8200	36.944,53	0,02
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.966	110,0800	384.615,70	0,25
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	USD	168	381,3900	56.447,47	0,04
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	2.777	259,0600	633.785,23	0,41
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.702	155,2100	506.199,82	0,33
US4945681017	Kinder Morgan Inc.	USD	1.828	28,0400	45.156,48	0,03
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.495	313,8500	413.360,72	0,27
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	1.578	70,6400	98.202,73	0,06
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	216	247,1200	47.024,86	0,03
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	569	80,8400	40.523,27	0,03
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	265	664,7000	155.180,60	0,10
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	6.941	180,5900	1.104.286,13	0,71
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	USD	414	81,0300	29.553,71	0,02
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	1.586	276,8100	386.768,27	0,25
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	215	257,2900	48.733,46	0,03
US8168511090	Sempra	USD	512	78,5900	35.448,93	0,02
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	3.041	83,9500	224.907,01	0,14
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	203	157,9300	28.244,02	0,02
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	9.388	72,1000	596.312,92	0,38
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	4.098	169,8900	613.346,15	0,40
US8425871071	The Southern Co.	USD	892	90,0000	70.725,05	0,05
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	1.092	60,5100	58.212,42	0,04
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	365	242,2000	77.881,24	0,05
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	496	221,6600	96.857,86	0,06
US92338C1036	Veralto Corporation	USD	281	101,0300	25.010,51	0,02
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	13.069	43,9600	506.134,47	0,33
US92840M1027	Vistra Corporation	USD	271	160,5700	38.335,36	0,02
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	330	240,9700	70.055,59	0,05
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	290	107,4400	27.449,21	0,02
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	USD	501	70,1000	30.940,09	0,02
US88579Y1010	3M Co.	USD	3.239	148,3500	423.315,70	0,27
					<b>10.567.419,52</b>	<b>6,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>19.816.720,08</b>	<b>12,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Singapur</b>						
SG1N89910219	Singapore Post Ltd.	SGD	37.235	0,5550	14.120,55	0,01
					<b>14.120,55</b>	<b>0,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>14.120,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>19.830.840,63</b>	<b>12,77</b>
<b>Anleihen</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>EUR</b>						
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)		300.000	100,5340	301.602,00	0,19
					<b>301.602,00</b>	<b>0,19</b>
<b>GBP</b>						
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)		600.000	100,0760	713.469,58	0,46
					<b>713.469,58</b>	<b>0,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>1.015.071,58</b>	<b>0,65</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>EUR</b>						
XS3064425468	3,375 % Alphabet Inc. v.25(2037)		500.000	99,2300	496.150,00	0,32
XS3064427837	3,875 % Alphabet Inc. v.25(2045)		400.000	100,2600	401.040,00	0,26
XS3015113882	3,852 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2045)		200.000	95,5700	191.140,00	0,12
					<b>1.088.330,00</b>	<b>0,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Anleihen</b>						
					<b>1.088.330,00</b>	<b>0,70</b>
					<b>2.103.401,58</b>	<b>1,35</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	13.519	167,4100	2.263.215,79	1,46
					<b>2.263.215,79</b>	<b>1,46</b>
<b>Irland</b>						
IE00BD5M6702	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	996.467	1,2174	1.068.715,47	0,69
IE00B8NX8L87	Chikara Funds plc - Chikara Japan Income & Growth Fund	JPY	46.017	2.885,9630	810.902,95	0,52
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	USD	139.181	11,7272	1.437.934,32	0,93
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	67.951	126,1600	8.572.698,16	5,52
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	USD	420.247	15,8650	5.873.683,96	3,78
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	376.943	9,7900	3.690.271,97	2,38
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	159.057	79,7280	12.681.296,50	8,17
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	26.917	111,1100	2.990.728,43	1,93
IE00BNHQBY28	Wellington Enduring Assets Fund	EUR	101.370	14,1235	1.431.699,20	0,92
					<b>38.557.930,96</b>	<b>24,84</b>
<b>Liechtenstein</b>						
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	13.787	104,9800	1.447.359,26	0,93
					<b>1.447.359,26</b>	<b>0,93</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	1.048	1.029,3900	1.078.800,72	0,70
LU1105451428	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	EUR	30.505	99,9400	3.048.669,70	1,96
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	137.903	96,6100	13.322.808,83	8,58
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	30.000	97,0400	2.911.200,00	1,88
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	46.408	160,0296	7.426.653,68	4,79
LU2009876322	Fair Oaks AAA CLO Fund	EUR	2.549	1.015,5100	2.588.534,99	1,67
LU2788608920	Fidelity Funds - European Dividend Fund	EUR	88.916	11,6100	1.032.314,76	0,67
LU0346392565	Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	USD	260.922	12,3320	2.834.719,50	1,83
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity	USD	144.188	12,0070	1.525.209,51	0,98
LU0778444652	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	EUR	386.812	10,3628	4.008.455,39	2,58
LU2060922114	Schroder ISF EURO High Yield	EUR	22.967	97,9376	2.249.332,86	1,45
LU2774426550	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield USD	USD	5.429	95,3000	455.804,51	0,29
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	983	11.046,6800	10.858.886,44	7,00
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	EUR	292.233	36,2900	10.605.135,57	6,83
LU0482734919	Uninstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	23.839	59,6200	1.421.281,18	0,92
LU0484968812	Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	EUR	50.000	143,3850	7.169.250,00	4,62
					<b>72.537.057,64</b>	<b>46,75</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>					<b>114.805.563,65</b>	<b>73,98</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>136.739.805,86</b>	<b>88,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>					
<b>Long-Positionen</b>					
<b>USD</b>					
	Put on S&P 500 Index Juni 2025/4.900,00	5		1.938,16	0,00
				<b>1.938,16</b>	<b>0,00</b>
	<b>Long-Positionen</b>			<b>1.938,16</b>	<b>0,00</b>
	<b>Optionen</b>			<b>1.938,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Long-Positionen</b>					
<b>GBP</b>					
	EUR/GBP Future Juni 2025	47		-34.177,76	-0,02
				<b>-34.177,76</b>	<b>-0,02</b>
<b>HKD</b>					
	Hang Seng Index Future Juni 2025	6		581,70	0,00
				<b>581,70</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>					
	MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2025	29		22.430,79	0,01
	MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index Future Juni 2025	705		183.980,00	0,12
	S&P 500 Index Future Juni 2025	12		146.314,04	0,09
				<b>352.724,83</b>	<b>0,22</b>
	<b>Long-Positionen</b>			<b>319.128,77</b>	<b>0,20</b>
<b>Short-Positionen</b>					
<b>CHF</b>					
	EUR/CHF Future Juni 2025	-14		37.612,61	0,02
				<b>37.612,61</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>					
	EUR/USD Future Juni 2025	-105		-104.713,24	-0,07
				<b>-104.713,24</b>	<b>-0,07</b>
	<b>Short-Positionen</b>			<b>-67.100,63</b>	<b>-0,05</b>
	<b>Terminkontrakte</b>			<b>252.028,14</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					
<b>USD</b>					
	Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 26.05.26	2.037.600		-15.329,05	-0,01
				<b>-15.329,05</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			<b>-15.329,05</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>			<b>18.231.400,61</b>	<b>11,75</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-20.404,04</b>	<b>0,01</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>			<b>155.189.439,68</b>	<b>100,00</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung Konservativ

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Mai 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7634
Britisches Pfund	GBP	1	0,8416
Dänische Krone	DKK	1	7,4592
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9007
Japanischer Yen	JPY	1	163,7722
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5605
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0259
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9004
Norwegische Krone	NOK	1	11,5974
Schwedische Krone	SEK	1	10,9024
Schweizer Franken	CHF	1	0,9324
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4635
Thailändischer Baht	THB	1	37,2581
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1351

# Erläuterungen zum Bericht per 31. Mai 2025 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

## Laufende Kosten

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

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

## Transaktionskosten

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

## Soft Commissions

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

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

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

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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.10.2024  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.01.2025  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.04.2025

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

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.10.2024  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.01.2025  
0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.04.2025

## Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

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

## Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**UniAusschüttung Konservativ**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniAusschüttung Konservativ (der „Fonds“) zum 31. Mai 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2025;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 18. September 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
  
4CABD0D756FA4B8...

Andreas Drossel

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,67 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.541.565.321,76 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,96%;  
Limitauslastung 90%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,48%;  
Limitauslastung 109%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,51%;  
Limitauslastung 99%

## Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 27%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2024 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	27.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	74.700.000,00

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		367
Feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	21.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.900.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAusschüttung Konservativ

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 44.411.210,19

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 0,00

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-15.329,05
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-15.329,05
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
<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	-15.329,05
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	63.244,41
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	99,53 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	300,00
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	300,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,47 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			nicht zutreffend
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Klaus BOLLMANN  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Kai NEMEC  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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	UniFavorit: Renten
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III (2025)
FairWorldFonds	UniGlobal Dividende
Global Credit ESG	UniGlobal II
LIGA Portfolio Concept	UniIndustrie 4.0
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Commodities Select
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAsia	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDuoInvest 1	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDuoInvest 2	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 3	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Credit ESG
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen 2031	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	UniOpti4
UniEuropa Mid&Small Caps	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropaRenta	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Corporates	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Real Zins	UniRak ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniReserve
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniReserve: Euro-Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniThemen Aktien
UniFavorit: Aktien Europa	UniTransformation Aktien Infrastruktur

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)