



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniStrategie: Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Konservativ	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 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 sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

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. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes Berichtes.

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	169.157.282,63	9,52
Europa	142.999.175,09	8,05
Asien	30.861.006,53	1,74
Großbritannien	17.401.962,07	0,98
Indexfonds		
Global	334.894.860,79	18,84
Europa	138.029.762,72	7,77
Asien	32.905.190,12	1,85
Emerging Markets	25.151.816,71	1,42
Rentenfonds		
Europa	357.771.022,45	20,13
Global	213.325.135,46	12,00
Emerging Markets	102.147.848,72	5,75
Asien	64.091.081,89	3,61
Mischfonds		
Global	125.544.081,27	7,06
Europa	3.388.407,95	0,19
Summe	1.757.668.634,40	98,90
2. Derivate	-159.154,34	-0,01
3. Bankguthaben	20.307.655,13	1,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.843.707,24	0,16
Summe	1.780.660.842,43	100,19
II. Verbindlichkeiten	-3.416.046,22	-0,19
III. Fondsvermögen	1.777.244.796,21	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
01.10.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Konservativ	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	25.043.404,287
Anteilwert (in Fondswährung)	70,97
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	3.797.213,00	0,00	0,00	EUR	58,5800	222.440.737,54	12,52
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70 %)	ANT	59.209,00	0,00	0,00	EUR	509,9800	30.195.405,82	1,70
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	297.894,00	0,00	0,00	EUR	100,3400	29.890.683,96	1,68
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								282.526.827,32	15,90

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249045476	UniCommodities (1,20 %)	ANT	335.964,00	365.328,00	347.027,00	EUR	55,4200	18.619.124,88	1,05
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾	ANT	683.112,00	0,00	0,00	EUR	48,8100	33.342.696,72	1,88
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾	ANT	3.554,00	0,00	0,00	EUR	10.805,7400	38.403.599,96	2,16
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)	ANT	137.000,00	0,00	0,00	EUR	62,9500	8.624.150,00	0,49
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	60.586,00	60.586,00	0,00	EUR	91,8100	5.562.400,66	0,31
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	190.022,00	0,00	0,00	EUR	104,4900	19.855.398,78	1,12
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	177.176,00	0,00	0,00	EUR	88,1900	15.625.151,44	0,88
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	33.002,00	0,00	0,00	EUR	229,1700	7.563.068,34	0,43
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ²⁾	ANT	324.675,00	0,00	0,00	EUR	123,5000	40.097.362,50	2,26
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	94.450,00	0,00	0,00	EUR	155,7300	14.708.698,50	0,83
LU0103244595	UniMarktführer A (1,20 %) ²⁾	ANT	129.760,00	0,00	0,00	EUR	89,2500	11.581.080,00	0,65
LU0201780276	UniReserve: EURO M (0,15 %) ²⁾	ANT	1.863,00	0,00	0,00	EUR	9.703,0400	18.076.763,52	1,02
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾	ANT	233.914,00	0,00	117.897,00	EUR	46,8800	10.965.888,32	0,62
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								243.025.383,62	13,70

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	49.942,00	0,00	0,00	EUR	133,5060	6.667.556,65	0,38
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	6.147,00	0,00	0,00	EUR	1.372,6600	8.437.741,02	0,47
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	65.926,00	0,00	0,00	EUR	122,4900	8.075.275,74	0,45
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	282.632,00	0,00	0,00	EUR	34,5274	9.758.548,12	0,55
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	20.750,00	8.776,00	0,00	EUR	1.053,6400	21.863.030,00	1,23
IE00BKZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)	ANT	70.557,00	70.557,00	0,00	EUR	126,8163	8.947.775,92	0,50
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	104.839,00	0,00	0,00	EUR	121,2600	12.712.777,14	0,72
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	25.121,00	0,00	0,00	EUR	134,4300	3.377.016,03	0,19
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT	3.005,00	0,00	0,00	EUR	1.127,5900	3.388.407,95	0,19
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	410.819,00	0,00	0,00	EUR	14,2790	5.866.084,50	0,33
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	127.630,00	0,00	0,00	EUR	59,7700	7.628.445,10	0,43
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	29.906,00	0,00	0,00	EUR	123,4800	3.692.792,88	0,21

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	123.670,00	0,00	0,00	EUR 111,4286	13.780.374,96	0,78
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)	ANT	20.460,00	0,00	0,00	EUR 933,4500	19.098.387,00	1,07
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	72.968,00	0,00	0,00	EUR 107,7070	7.859.164,38	0,44
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) ²⁾	ANT	62.774,00	0,00	0,00	EUR 120,1802	7.544.191,87	0,42
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	191.900,00	191.900,00	0,00	EUR 93,8700	18.013.653,00	1,01
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)	ANT	341.853,00	0,00	0,00	EUR 97,5100	33.334.086,03	1,88
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	4.384,00	0,00	0,00	EUR 1.363,5400	5.977.759,36	0,34
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ²⁾	ANT	3.977,00	0,00	0,00	EUR 2.173,7300	8.644.924,21	0,49
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	122.942,00	122.942,00	0,00	EUR 150,5795	18.512.544,89	1,04
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	193.368,00	0,00	177.353,00	EUR 63,8957	12.355.383,72	0,70
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	572.991,00	0,00	989.246,00	EUR 16,1970	9.280.735,23	0,52
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	256.063,00	0,00	0,00	EUR 46,4871	11.903.626,29	0,67
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	220.406,00	0,00	0,00	EUR 16,4122	3.617.347,35	0,20
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	432.494,00	0,00	0,00	EUR 22,3700	9.674.890,78	0,54
IE00BKPSV556	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ²⁾	ANT	90.000,00	0,00	0,00	EUR 90,1000	8.109.000,00	0,46
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	20.319,62	20.319,62	0,00	EUR 1.141,2610	23.189.989,84	1,30
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	1.119.599,00	144.490,00	290.318,00	EUR 123,2850	138.029.762,72	7,77
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (0,20 %)	ANT	469.607,00	0,00	122.656,00	USD 81,8000	35.571.675,71	2,00
IE00B0M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist (0,75 %)	ANT	668.789,00	0,00	0,00	EUR 37,6080	25.151.816,71	1,42
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	1.087.851,00	0,00	0,00	EUR 6,4966	7.067.332,81	0,40
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	91.956,00	0,00	0,00	EUR 102,6354	9.437.940,84	0,53
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	34.805,00	0,00	0,00	EUR 150,1300	5.225.274,65	0,29
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	979.689,00	0,00	1.184.279,00	USD 20,2602	18.380.123,23	1,03
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	29.438,00	0,00	0,00	EUR 117,1495	3.448.646,98	0,19
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	0,44	0,00	0,00	EUR 126,9436	55,30	0,00
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	101.848,00	0,00	0,00	EUR 90,1300	9.179.560,24	0,52
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT	72.475,00	0,00	0,00	EUR 102,7374	7.445.893,07	0,42
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	109.372,00	0,00	0,00	EUR 120,4193	13.170.499,68	0,74
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	37.442,00	0,00	0,00	EUR 177,3900	6.641.836,38	0,37
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) ²⁾	ANT	52.225,00	0,00	0,00	EUR 111,6900	5.833.010,25	0,33
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	739,00	0,00	0,00	EUR 11.237,9700	8.304.859,83	0,47
IE00BNG25W89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	22.874,00	0,00	0,00	EUR 97,1400	2.221.980,36	0,13
IE00BLKXG613	Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %) ²⁾	ANT	47.819,00	0,00	0,00	EUR 102,4300	4.898.100,17	0,28
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	55.713,00	0,00	0,00	EUR 212,5200	11.840.126,76	0,67
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	14.654,00	0,00	0,00	EUR 368,5873	5.401.278,73	0,30
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %) ANT	ANT	46.228,00	46.228,00	0,00	EUR 205,3400	9.492.457,52	0,53
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	563.784,00	0,00	0,00	EUR 15,3262	8.640.666,34	0,49
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	62.807,00	0,00	0,00	EUR 113,6801	7.139.906,04	0,40
IE000QJ54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	70.472,00	0,00	0,00	EUR 107,1254	7.549.341,19	0,42
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)	ANT	162.968,00	0,00	178.415,00	EUR 113,4200	18.483.830,56	1,04
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	176.867,00	0,00	305.026,00	EUR 103,4900	18.303.965,83	1,03
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	2.047.794,00	0,00	0,00	EUR 9,5400	19.535.954,76	1,10
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)	ANT	4.556.119,00	3.340.969,00	0,00	EUR 8,1400	37.086.808,66	2,09
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	383.593,00	166.102,00	0,00	USD 51,6500	18.346.678,81	1,03
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ²⁾	ANT	52.755,00	0,00	0,00	EUR 107,0900	5.649.532,95	0,32

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	54.176,00	0,00	0,00	EUR 207,5800	11.245.854,08	0,63
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %)	ANT	253.737,00	0,00	0,00	JPY 19.876,2727	30.861.006,53	1,74
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	74.601,00	0,00	107.233,00	EUR 124,5800	9.293.792,58	0,52
LU2361251064	UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)	ANT	90.392,00	0,00	0,00	EUR 133,1700	12.037.502,64	0,68
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	1.239.726,00	0,00	0,00	USD 99,4675	114.188.763,69	6,43
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond (0,55 %)	ANT	145.805,00	94.393,00	0,00	EUR 93,7600	13.670.676,80	0,77
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	517.263,00	0,00	0,00	EUR 43,2376	22.365.210,69	1,26
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)	ANT	32.491,00	0,00	0,00	EUR 1.238,5800	40.242.702,78	2,26
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	1.289.641,00	0,00	0,00	EUR 25,5150	32.905.190,12	1,85
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)	ANT	15.641.951,00	3.112.446,00	0,00	USD 11,4960	166.515.296,51	9,37
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							1.232.116.423,46	69,33
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.757.668.634,40	98,93
Summe Wertpapiervermögen							1.757.668.634,40	98,93

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2024	EUX AUD	Anzahl -114	9.989,12	0,00
EUR/CAD Future Juni 2024	CME CAD	Anzahl -92	94.962,36	0,01
EUR/CHF Future Juni 2024	EUX CHF	Anzahl 109	127.899,01	0,01
EUR/GBP Future Juni 2024	EUX GBP	Anzahl 162	379,08	0,00
EUR/JPY Future Juni 2024	EUX JPY	Anzahl 447	408.869,00	0,02
EUR/SEK Future Juni 2024	EUX SEK	Anzahl -143	-377.977,93	-0,02
EUR/USD Future Juni 2024	EUX USD	Anzahl 1.150	-1.026.044,08	-0,06
Summe der Devisen-Derivate			-761.923,44	-0,04

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl -1.859	-2.862.860,00	-0,16
FTSE 100 Index Future Juni 2024	LIF GBP	Anzahl -199	-720.609,57	-0,04
Hang Seng Index Future April 2024	HKG HKD	Anzahl 91	-8.003,23	0,00
MSCI World Net Index Future Juni 2024	EUX USD	Anzahl -150	-328.502,64	-0,02
Nasdaq 100 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 28	94.967,77	0,01
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	CME JPY	Anzahl -379	-546.487,42	-0,03
S&P 500 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl -331	-1.802.277,99	-0,10
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2024	MON CAD	Anzahl 66	207.727,22	0,01
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl 671	751.461,73	0,04
STOXX 600 Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl -708	-394.460,33	-0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2024/4.625,00	EUX	Anzahl 800	EUR 3,6000	28.800,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2024/4.700,00	EUX	Anzahl 1.100	EUR 4,5000	49.500,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate				-5.530.744,46	-0,31

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT USD	4.400.000	42.726,45	0,00
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT USD	-3.400.000	-65.721,13	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2024	EUX EUR	19.500.000	323.700,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	191.200.000	2.151.000,00	0,12
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2024	EUX EUR	37.200.000	200.880,00	0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	EUX EUR	2.400.000	68.932,50	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Dezember 2025	LIF GBP	20.250.000	46.993,41	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Juni 2025	LIF GBP	-20.250.000	-31.593,27	0,00

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
MON 10YR Kanada Future Juni 2024		MON CAD	-6.000.000				-22.851,08	0,00
Optionsrechte								
Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,750		LIF EUR	Anzahl 378			EUR 0,1675	-11.812,50	0,00
Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,875		LIF EUR	Anzahl -378			EUR 0,1300	9.450,00	0,00
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,625		CME USD	Anzahl 911			EUR 0,1500	316.348,74	0,02
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,875		CME USD	Anzahl -1.822			EUR 0,1000	-421.798,31	-0,02
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/97,000		CME USD	Anzahl 911			EUR 0,0800	168.719,33	0,01
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,250		LIF EUR	Anzahl 378			EUR 0,0225	-44.887,50	0,00
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,375		LIF EUR	Anzahl -378			EUR 0,0400	68.512,50	0,00
Summe der Zins-Derivate							2.798.599,14	0,16
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
Kauf / Verkauf								
NOK / SEK			130.000.000,00	-127.644.270,00			37.754,47	0,00
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Devisen								
Call on NOK/SEK April 2024/0,9840		OTC ¹⁾ NOK	300.000.000,00			EUR 0,0049	126.402,05	0,01
Call on NOK/SEK April 2024/1,0000		OTC ¹⁾ NOK	-390.000.000,00			EUR 0,0004	-13.183,10	0,00
Put on EUR/NOK April 2024/11,3500		OTC ¹⁾ EUR	-26.700.000,00			EUR 0,0001	-3.070,50	0,00
Put on EUR/NOK April 2024/11,4500		OTC ¹⁾ EUR	26.700.000,00			EUR 0,0004	11.748,00	0,00
Put on NOK/SEK April 2024/0,9740		OTC ¹⁾ NOK	-300.000.000,00			EUR 0,0007	-16.798,98	0,00
Summe der Devisen-Derivate							142.851,94	0,01
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027		OTC ¹⁾ EUR	27.200.000,00				132.384,85	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054		OTC ¹⁾ EUR	1.300.000,00				-36.861,49	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4997% 21.02.2054		OTC ¹⁾ EUR	1.310.000,00				-44.109,05	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054		OTC ¹⁾ EUR	1.313.000,00				-45.166,84	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5067% 22.02.2054		OTC ¹⁾ EUR	1.310.000,00				-46.073,93	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035		OTC ¹⁾ EUR	6.000.000,00				-71.759,88	-0,01
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025		OTC ¹⁾ USD	71.735.000,00				-267.020,46	-0,01
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024		OTC ¹⁾ USD	142.813.615,00				154.756,94	0,00
SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029		OTC ¹⁾ SEK	89.463.000,00				-6.292,70	0,00
SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030		OTC ¹⁾ EUR	22.500.000,00				21.247,65	0,00
SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034		OTC ¹⁾ EUR	3.100.000,00				33.520,04	0,00
SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034		OTC ¹⁾ EUR	3.103.991,00				41.246,64	0,00
SWAP 2.7648%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.02.2034		OTC ¹⁾ EUR	3.100.000,00				43.668,18	0,00
SWAP 2.7710%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.02.2034		OTC ¹⁾ EUR	3.101.324,00				45.351,91	0,00
SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029		OTC ¹⁾ NOK	91.792.000,00				11.615,78	0,00
Summe Zinsswaps							-33.492,36	-0,05
Total Return Swaps								
Total Return SWAP LIFE NA Quality MN/LIFE NA Quality MN 14.11.24		OTC ¹⁾ USD	18.723.985,00				-247.009,76	-0,01
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24		OTC ¹⁾ USD	1.587.920,00				3.430.317,72	0,19
Summe Total Return Swaps							3.183.307,96	0,18
Swaption								
Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35		OTC ¹⁾ EUR	24.750.000,00				15.889,50	0,00
Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85		OTC ¹⁾ EUR	-49.500.000,00				-7.623,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35		OTC ¹⁾ EUR	24.750.000,00				1.089,00	0,00

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Call on Swaption SLRA1CCM Dezember 2024/3,85	OTC ¹⁾ USD	4.200.000,00				127.501,25	0,01
	Call on Swaption SLRA1CCN Dezember 2024/4,15	OTC ¹⁾ USD	-4.200.000,00				-76.474,30	0,00
	Put on Swaption SLRA1CCP Dezember 2024/3	OTC ¹⁾ USD	-4.200.000,00				-60.011,11	0,00
	Put on Swaption SLRA1CCQ Dezember 2024/2,85	OTC ¹⁾ USD	4.200.000,00				41.875,54	0,00
Summe Swaption							42.246,88	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	7.337.358,70				7.337.358,70	0,41	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	495.742,85				495.742,85	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	533.239,49				322.238,03	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.686.071,20				1.838.263,89	0,10	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	421.530,48				433.494,94	0,02	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	18.321,29				2.336,84	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.207.003,68				1.412.195,72	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	4.765.570,04				563.872,69	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	226.494.956,78				1.385.957,38	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	377.039,05				208.932,20	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.811.212,12				6.307.261,89	0,35	
Summe der Bankguthaben							20.307.655,13	1,13
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							20.307.655,13	1,13

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	2.400.433,47				2.400.433,47	0,14	
Dividendenansprüche	EUR	419.942,30				419.942,30	0,02	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	23.331,47				23.331,47	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.843.707,24	0,16

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.387.566,30				-1.387.566,30	-0,08	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.757.249,72				-1.757.249,72	-0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-271.230,20				-271.230,20	-0,02	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.416.046,22	-0,20
Fondsvermögen							1.777.244.796,21	100,00

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

Anteilwert	EUR	70,97
Umlaufende Anteile	STK	25.043.404,287

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

- 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.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,840200 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,305900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,281000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

LU2461998259	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Citi Commodities Benchmark (Regular Roll) Mono Index (ER) - Dutch TTF	STK		3.542,00	3.542,00
--------------	--	-----	--	----------	----------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2QFXL8	UnilInstitutional Euro Equities 50 (0,35 %)	ANT		0,00	51.497,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BW0DJK52	Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund (0,72 %)	ANT		0,00	863.453,00
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT		76.943,00	157.860,00
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT		0,00	57.159,00
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT		0,00	407.022,00
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	138.338,00
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	ANT		0,00	197.195,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)	ANT		0,00	20.177,00
IE00BZ04LP85	Vanguard Investment Series PLC - US Investment Grade Credit Index Fund (0,08 %)	ANT		0,00	218.627,00

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	10.246
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	26.291
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	5.472.312
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	163.630
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	124.631

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	18.774
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	16.890
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	161.807

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	18.449		
	Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	20.634		
	Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	511.087		
	Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	38.106		
	Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	28.789		
	Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	16.259		
	Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	35.757		
	Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	8.878		
	Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	5.553.932		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) DAX Index	EUR	35.405		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	157.422		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	174.033		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	15.147		
	Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	23.367		
	Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	13.077.434		
	Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	98.131		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	99.279		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	5.593		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	391.616		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	1.233		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	47.281		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	22.435		
	Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	3.388		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.018		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	13.223		
	Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	2.260		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.948		
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	419.558		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	3.238		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	NOK	EUR	17.391		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	NOK	EUR	8.691		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
	NZD / AUD	AUD	12.500		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, Russell 2000 Index/Old, S&P 500 Index	EUR	7.279		

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	907		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	116		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	113		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	107		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	108		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0755	EUR	115		
	Call on AUD/NZD März 2024/1,0660	EUR	74		
	Call on NOK/SEK April 2024/0,9840	EUR	1.921		
	Call on NOK/SEK Dezember 2023/0,9800	EUR	2.636		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9725	EUR	5.764		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	2.632		
	Call on NOK/SEK März 2024/0,9950	EUR	2.254		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0050	EUR	1.839		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/NOK April 2024/11,4500	EUR	97		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,8500	EUR	188		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,3000	EUR	203		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,4000	EUR	190		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0900	EUR	58		
	Call on NOK/SEK April 2024/1,0000	EUR	668		
	Call on NOK/SEK Dezember 2023/0,9900	EUR	1.904		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	2.664		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/1,0100	EUR	1.183		
	Call on NOK/SEK März 2024/1,0100	EUR	968		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0200	EUR	1.664		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Put on AUD/NZD Februar 2024/1,0625	EUR	53		
	Put on EUR/NOK April 2024/11,3500	EUR	44		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,7000	EUR	47		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,8000	EUR	151		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,1500	EUR	197		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,2500	EUR	179		
	Put on NOK/SEK April 2024/0,9740	EUR	1.274		
	Put on NOK/SEK Dezember 2023/0,9550	EUR	597		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9550	EUR	2.516		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9700	EUR	1.462		
	Put on NOK/SEK März 2024/0,9820	EUR	1.407		
Swaps					
Zinsswaps					
	Basiswert(e) /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA)	CAD	16.480		

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3370%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4727%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4992%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9695%, / euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, 2.7380%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9609%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0387%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	167.515		
	Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 3.0705%, ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/3.2485%, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), 3.3414%/Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	42.529		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie JP Japan Financials/Tokyo Overnight Average Rate (TONA/ JPY TONAR) 06.12.24, Total Return SWAP Strategie JP Japan Financials/Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR) 27.01.25		8.498.703		
Swaption					
	Call on Swaption SLRA1CBV März 2024/3,3	EUR	65		
	Call on Swaption SLRA1CC2 März 2024/3,5	EUR	30		
	Call on Swaption SLRP13U8 März 2024/5,17	USD	112		
	Call on Swaption SLRP13V7 März 2024/5,37	USD	52		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	EUR	7.577		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	70,97
Umlaufende Anteile	STK	25.043.404,287

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.	3.183.307,96
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,18 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	3.430.317,72
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
2. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-247.009,76
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
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.	3.430.317,72
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-247.009,76
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	878,09	n.a.	1.338.259,09
in % der Bruttoerträge	66,68 %	n.a.	100,11 %
Kostenanteil des Fonds	438,84	n.a.	-1.508,15
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	438,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,32 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	-1.508,15
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-0,11 %
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 Swaps³⁾

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
------------------------------------	---

Verwahrt 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.
Verwahrt 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 Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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.

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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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 Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum 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 Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 2024,
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