



Halbjahresbericht zum 30. November 2020

UniAusschüttung Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung Konservativ	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 385 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 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Etwa 1.260 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 9.350 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. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2020 den Scope Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie „Aktien Welt - Österreich“.

Zudem wurden wir im November 2020 von f-fex und finanzen.net zum zweiten Mal als „German Fund Champion“ ausgezeichnet. Wie bereits 2019 erhielten wir diese Auszeichnung erneut in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ und in diesem Jahr mit den Kategorien „Aktien“ sowie „Mischfonds“ gleich dreifach.

Corona-Krise prägt die Entwicklung an den Rentenmärkten

Die Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr ganz im Zeichen der Corona-Pandemie. Die von der Pandemie ausgehende internationale Gesundheits- und Konjunkturkrise, die in vielen Ländern seit dem Frühjahr 2020 zu starken Einbrüchen der Wirtschaftsleistung geführt hat, veranlasste die Notenbanken in den Folgemonaten zu umfassenden Maßnahmenpaketen. Flankierend hinzu kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Diese Maßnahmen wirkten sich größtenteils positiv auf die Rentenmärkte aus. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem die Anleihemärkte der Euro-Peripheriestaaten. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Falle Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben, vor allem in den kurzen Laufzeitbereichen.

US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Zeiträumen mit entsprechend höherer Teuerung. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,3 Prozent. Zuletzt waren sie als „sicherer Hafen“ wenig gefragt, da die Investoren aufgrund der Erfolge in der Impfstoffentwicklung wieder optimistischer gestimmt waren und höherverzinsliche Titel bevorzugten.

Im Euroraum stieg der iBoxx € Sovereigns-Index in den vergangenen sechs Monaten um 3,8 Prozent. Die deutsche Bund-Kurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Papiere aus der Euro-Peripherie wurden vom Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) merklich unterstützt. Die höherverzinslichen Rentensegmente legten ebenfalls zu. Unternehmensanleihen lagen nach dem ICE BofA Merrill Lynch Euro Corp.-Index mit 5,2 Prozent im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gewannen im Berichtshalbjahr nach einer langen Erholungsbewegung zehn Prozent auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Div.-Index). In den beiden letztgenannten Anleihe-segmenten engten sich die Risikoaufschläge (Spreads) nach den Höchstständen im Frühjahr wieder deutlich ein.

Aktienmärkte setzen im Berichtszeitraum ihre Erholung fort

Im Frühjahr 2020 führte die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Aktienmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten ab dem Frühjahr für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief im Berichtszeitraum aber uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologiesektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten daraufhin immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen. Im November folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Präsidentschaftswahl zugunsten von Joe Biden entschieden war und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung im Jahr 2021 in die Kurse ein.

Die meisten Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen im Halbjahresvergleich kräftig im Plus. Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 17,7 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 19 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index schloss sogar 28,5 Prozent fester. In Europa gewannen der STOXX Europe 600-Index 11,1 Prozent und der EURO STOXX 50-Index 14,5 Prozent hinzu. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 20,8 Prozent und die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) verbuchten einen Zuwachs von 25,2 Prozent. Die asiatischen Märkte profitierten insgesamt von der guten wirtschaftlichen Situation Chinas.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uni Ausschüttung Konservativ

Klasse A
WKN A2PWGT
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A
WKN A2PWCD
ISIN LU2090750089

Halbjahresbericht
01.06.2020 - 30.11.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,61	-2,53 ²⁾	-	-
Klasse -net- A	5,46	-2,78 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	37,48 %
Irland	32,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,13 %
Kanada	2,98 %
Japan	1,27 %
Niederlande	1,12 %
Spanien	0,95 %
Norwegen	0,51 %
Deutschland	0,47 %
Belgien	0,43 %
Neuseeland	0,32 %
Australien	0,27 %
Wertpapiervermögen	98,41 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Bankguthaben	2,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	68,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,63 %
Versorgungsbetriebe	2,62 %
Energie	2,35 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,09 %
Investitionsgüter	2,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,52 %
Transportwesen	1,04 %
Groß- und Einzelhandel	0,90 %
Immobilien	0,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,51 %
Verbraucherdienste	0,38 %
Wertpapiervermögen	98,41 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Bankguthaben	2,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uni Ausschüttung Konservativ

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. November 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.367.101,01)	33.102.799,09
Optionen	20.000,00
Bankguthaben	701.606,71
Sonstige Bankguthaben	175.460,87
Dividendenforderungen	16.371,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	207.742,16
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	303.763,73
	34.527.743,77
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.998,90
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-147.338,22
Zinsverbindlichkeiten	-1.177,21
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-393.901,31
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-303.261,44
Sonstige Passiva	-26.307,84
	-878.984,92
Fondsvermögen	33.648.758,85

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	10.527.834,34 EUR
Umlaufende Anteile	217.825,000
Anteilwert	48,33 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	23.120.924,51 EUR
Umlaufende Anteile	479.593,000
Anteilwert	48,21 EUR

Uni Ausschüttung Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	AUD	35.000	0	35.000	4,2500	91.656,91	0,27
							91.656,91	0,27
Belgien								
BE0003816338	Euronav NV	EUR	22.000	0	22.000	6,5950	145.090,00	0,43
							145.090,00	0,43
Irland								
IE00B7YQL619	Johnson Controls International Plc.	USD	10.300	5.200	13.800	46,0400	531.186,36	1,58
							531.186,36	1,58
Japan								
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.500	0	1.500	35.470,0000	426.645,52	1,27
							426.645,52	1,27
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	2.500	0	9.700	56,3000	352.374,50	1,05
CA87807B1076	TC Energy Corporation	CAD	0	0	8.810	57,1300	324.761,45	0,97
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	20.000	4.000	20.000	25,0500	323.267,52	0,96
							1.000.403,47	2,98
Neuseeland								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	NZD	40.000	0	40.000	4,5600	107.205,83	0,32
							107.205,83	0,32
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	7.500	0	7.500	50,2600	376.950,00	1,12
							376.950,00	1,12
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	50.000	0	50.000	36,0000	169.929,95	0,51
							169.929,95	0,51
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	39.700	0	39.700	8,0580	319.902,60	0,95
							319.902,60	0,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	2.500	3.500	3.500	82,4800	241.351,06	0,72
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.500	0	1.500	401,5800	503.611,74	1,50
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	3.500	1.800	1.700	167,5700	238.164,87	0,71
US2310211063	Cummins Inc.	USD	750	0	750	231,1700	144.952,35	0,43
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	4.400	0	4.400	67,7900	249.373,80	0,74
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	4.500	0	4.500	78,4900	295.297,22	0,88
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	1.700	0	1.700	145,6500	207.010,28	0,62
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.000	0	5.500	60,6700	278.977,51	0,83
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	0	2.500	144,6800	302.399,46	0,90
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	2.800	0	2.800	139,3100	326.116,55	0,97
US4824801009	KLA Corporation	USD	1.700	0	1.700	251,9700	358.121,39	1,06
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	700	0	700	217,4400	127.253,57	0,38
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	4.100	0	8.100	80,3900	544.401,81	1,62
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	9.070	500	9.520	73,5900	585.717,58	1,74
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.200	0	2.200	144,2300	265.283,84	0,79
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	5.900	0	5.900	75,7500	373.651,87	1,11
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	2.600	0	2.600	147,1700	319.908,03	0,95
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	5.900	0	13.500	51,6000	582.392,78	1,73
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	1.300	0	1.300	277,4100	301.507,40	0,90
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	1.800	0	1.800	171,0700	257.441,69	0,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	400	400	930	336,3400	261.513,42	0,78
							6.764.448,22	20,13
Börsengehandelte Wertpapiere							9.933.418,86	29,56
Aktien, Anrechte und Genussscheine							9.933.418,86	29,56
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield	EUR	52.491	48.000	4.491	35,5400	159.610,14	0,47
							159.610,14	0,47
Irland								
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	188.380	0	308.915	9,3548	2.416.042,78	7,18
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	16.004	6.738	21.852	90,9802	1.988.099,33	5,91
IE00BV9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	EUR	158.826	50.000	205.995	9,4700	1.950.772,65	5,80
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	17.866	0	17.866	106,1959	1.586.270,07	4,71
IE00BZ04LP85	Vanguard Investment Series PLC - US Investment Grade Credit Index Fund	USD	6.846	0	25.939	113,3433	2.457.998,38	7,30
							10.399.183,21	30,90
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.713	0	4.402	1.143,3600	5.033.070,72	14,96
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	2.780	0	19.872	108,1000	2.148.163,20	6,38
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	15.048	6.000	19.048	103,0400	1.962.705,92	5,83
LU2009876322	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	68	0	679	1.009,4200	685.396,18	2,04
LU1861276845	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	2.156	1.281	2.036	957,9509	1.950.388,03	5,80
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates	EUR	157	260	53	12.176,3600	645.347,08	1,92
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	15.818	14.229	1.589	116,7500	185.515,75	0,55
							12.610.586,88	37,48
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen							23.169.380,23	68,85
							33.102.799,09	98,41
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00			25	0	25		4.900,00	0,01
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.700,00			25	0	25		1.250,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.800,00			75	0	75		1.050,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.800,00			50	0	50		12.800,00	0,04
							20.000,00	0,05
Long-Positionen Optionen							20.000,00	0,05
							20.000,00	0,05
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future Dezember 2020			55	0	55		49.342,66	0,15
							49.342,66	0,15
Long-Positionen							49.342,66	0,15
Short-Positionen								
USD								
MSCI World Net Index Future Dezember 2020			68	108	-40		-196.680,88	-0,58
							-196.680,88	-0,58
Short-Positionen Terminkontrakte							-196.680,88	-0,58
Bankguthaben - Kontokorrent							701.606,71	2,09
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-28.308,73	-0,12
Fondsvermögen in EUR							33.648.758,85	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. November 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6229
Britisches Pfund	GBP	1	0,8958
Japanischer Yen	JPY	1	124,7054
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5498
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7014
Norwegische Krone	NOK	1	10,5926
Schwedische Krone	SEK	1	10,2265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0828
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1961

Zu- und Abgänge vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	5.400	5.400
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	1.800	1.800
DE0007164600	SAP SE	0	1.500
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	4.000	5.600

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	0	13.000
--------------	----------	---	--------

Großbritannien

GB0004544929	Imperial Brands Plc.	0	4.600
--------------	----------------------	---	-------

Japan

JP3420600003	Sekisui House Ltd.	0	8.900
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	7.000	7.000

Norwegen

NO0010345853	Aker BP ASA	0	2.700
NO0003054108	Mowi ASA	0	14.000

Schweden

SE0011166628	Atlas Copco AB	0	5.700
--------------	----------------	---	-------

Schweiz

CH0038863350	Nestlé S.A.	1.000	3.100
--------------	-------------	-------	-------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	3.000	5.900
US0259321042	American Financial Group Inc.	0	3.800
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	2.000	7.900
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	6.100	6.100
US2774321002	Eastman Chemical Co.	1.000	3.400
US40434L1052	HP Inc.	10.000	27.500
US4592001014	International Business Machines Corporation	0	3.300
US7433151039	Progressive Corporation	3.000	3.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	0	3.000

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	5.600	5.600
--------------	-------------------------	-------	-------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Malta

MT7000023966	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	17.866	17.866
--------------	--	--------	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
EUR			
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.500,00	25	25
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	0	30
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.500,00	75	75
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	0	30
Terminkontrakte			
USD			
	EUR/USD Future Juni 2020	0	35
	EUR/USD Future September 2020	45	45
	MSCI World Net Index Future Juni 2020	14	0
	MSCI World Net Index Future September 2020	78	78

- 1) 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende November 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende November 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen 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.

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.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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 Aufwands- und Ertragsrechnung 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.

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

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 Netto-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.

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.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten Fischer
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Convertibles Protect
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuropa	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroSTOXX 50	UniMarktführer
UniExtra: EuroStoxx 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniFavorit: Aktien Europa	UniOptimus -net-
UniFavorit: Renten	UniOpti4
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa V	UniRak Emerging Markets
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRak Nordamerika
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional CoCo Bonds	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de