



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniStrategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

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

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

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

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

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

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

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

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

Lediglich europäische Aktien im Plus

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

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

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

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	30.189.928,03	11,43
Global	29.216.728,54	11,06
Asien	5.348.246,10	2,02
Großbritannien	596.889,33	0,23
Indexfonds		
Global	73.517.353,52	27,83
Europa	14.922.980,71	5,65
Emerging Markets	7.447.380,04	2,82
Asien	6.261.551,35	2,37
Rentenfonds		
Europa	38.680.404,43	14,64
Global	20.120.005,82	7,62
Emerging Markets	10.113.323,62	3,83
Asien	1.132.145,51	0,43
Mischfonds		
Global	18.829.367,47	7,13
Summe	256.376.304,47	97,07
2. Derivate	-944.114,99	-0,36
3. Bankguthaben	7.861.499,63	2,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.547.111,83	0,59
Summe	264.840.800,94	100,28
II. Verbindlichkeiten	-715.323,32	-0,28
III. Fondsvermögen	264.125.477,62	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: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Dynamisch	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.703.297,530
Anteilwert (in Fondswährung)	71,32
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	64.118,00	0,00	0,00	EUR	59,6200	3.822.715,16	1,45
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70 %)	ANT	17.133,00	0,00	0,00	EUR	519,0600	8.893.054,98	3,37
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) ³⁾	ANT	123.842,00	0,00	0,00	EUR	101,6500	12.588.539,30	4,77
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	10.332,00	0,00	9.368,00	EUR	103,0600	1.064.815,92	0,40
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								26.369.125,36	9,99

Gruppenelgene Investmentanteile

LU0249045476	UniCommodities (1,20 %)	ANT	47.437,00	0,00	0,00	EUR	57,6200	2.733.319,94	1,03
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ^{2) 3)}	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	49,1500	5.964.844,00	2,26
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾	ANT	909,00	0,00	0,00	EUR	10.930,8600	9.936.151,74	3,76
LU2852905038	Unieurorenta Staatsanleihen (0,60 %)	ANT	54.247,00	54.247,00	0,00	EUR	98,8900	5.364.485,83	2,03
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	8.584,00	0,00	0,00	EUR	98,2100	843.034,64	0,32
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	22.590,00	0,00	0,00	EUR	109,8100	2.480.607,90	0,94
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	17.728,00	8.686,00	0,00	EUR	228,7300	4.054.925,44	1,54
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾	ANT	8.394,57	0,00	8.321,00	EUR	132,1100	1.109.006,77	0,42
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	40.723,00	0,00	0,00	EUR	132,2300	5.384.802,29	2,04
LU0103244595	UniMarktfuhrer A (1,20 %) ²⁾	ANT	14.693,00	0,00	0,00	EUR	91,1800	1.339.707,74	0,51
LU0201780276	UniReserve: EURO M (0,15 %) ²⁾	ANT	246,00	0,00	0,00	EUR	9.798,6400	2.410.465,44	0,91
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾	ANT	56.700,00	0,00	0,00	EUR	46,4500	2.633.715,00	1,00
Summe der gruppenelgenen Investmentanteile								44.255.066,73	16,76

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	8.780,00	0,00	5.281,00	EUR	147,8320	1.297.964,96	0,49
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	301,00	301,00	0,00	EUR	1.122,5500	337.887,55	0,13
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	219,00	219,00	0,00	EUR	1.002,7900	219.611,01	0,08
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	1.864,00	1.864,00	0,00	EUR	119,7600	223.232,64	0,08
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	1.629,00	1.629,00	8.873,00	EUR	139,0000	226.431,00	0,09
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	101.904,00	2.158,00	0,00	EUR	39,7196	4.047.586,12	1,53
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	3.458,00	477,00	0,00	EUR	1.076,9600	3.724.127,68	1,41
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	73.657,00	73.657,00	0,00	EUR	11,4700	844.845,79	0,32
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	2.039,00	2.039,00	0,00	EUR	121,9300	248.615,27	0,09
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	757,00	757,00	0,00	EUR	139,5900	105.669,63	0,04
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	12.561,00	12.561,00	0,00	EUR	14,3870	180.715,11	0,07
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	40.382,00	0,00	5.345,00	EUR	69,3400	2.800.087,88	1,06
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	831,00	831,00	0,00	EUR	120,9900	100.542,69	0,04

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	9.962,00	9.962,00	0,00	EUR	14,3300	142.755,46	0,05
IE0004HHHTO4	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounerds (0,45 %)	ANT	270.743,00	97.300,00	0,00	EUR	11,1900	3.029.614,17	1,15
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	2.922,00	2.922,00	0,00	EUR	119,3299	348.681,97	0,13
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)	ANT	2.844,00	0,00	2.725,00	EUR	951,3000	2.705.497,20	1,02
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	1.689,00	1.689,00	0,00	EUR	128,0472	216.271,72	0,08
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	162,00	0,00	25.383,00	EUR	95,1800	15.419,16	0,01
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	7.661,00	7.661,00	0,00	EUR	110,2200	844.395,42	0,32
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	55.277,00	0,00	0,00	EUR	97,2000	5.372.924,40	2,03
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	124,00	124,00	0,00	EUR	1.392,5500	172.676,20	0,07
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ²⁾	ANT	1.614,00	683,00	0,00	EUR	2.296,8600	3.707.132,04	1,40
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)	ANT	546,00	546,00	0,00	EUR	103,4000	56.456,40	0,02
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	9.324,00	0,00	7.042,00	EUR	158,0772	1.473.911,81	0,56
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %) ²⁾	ANT	25.030,00	25.030,00	0,00	EUR	9,9750	249.674,25	0,09
LU2386637925	FTIF - Franklin Euro Short Duration Bond Fund (0,25 %)	ANT	233.022,00	0,00	0,00	EUR	10,6000	2.470.033,20	0,94
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	75.788,00	0,00	0,00	EUR	17,7138	1.342.493,47	0,51
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	6.749,00	6.749,00	0,00	EUR	15,8755	107.143,75	0,04
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	128.867,00	24.585,00	4.281,00	EUR	21,7900	2.808.011,93	1,06
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)	ANT	257,00	257,00	0,00	EUR	2.198,2300	564.945,11	0,21
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ²⁾	ANT	1.009,00	1.009,00	0,00	EUR	105,1200	106.066,08	0,04
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	597,00	597,00	0,00	EUR	1.206,1150	720.050,66	0,27
IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF (0,20 %)	ANT	48.521,00	48.521,00	0,00	EUR	109,8450	5.329.789,25	2,02
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	54.810,00	0,00	4.522,00	EUR	123,8500	6.788.218,50	2,57
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (0,20 %)	ANT	214.941,00	0,00	0,00	USD	87,0000	17.313.088,60	6,55
IE00B0M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist (0,75 %)	ANT	186.951,00	0,00	0,00	EUR	39,8360	7.447.380,04	2,82
IE00B2CQB185	iShares MSCI India UCITS ETF (0,65 %)	ANT	151.474,00	0,00	0,00	USD	9,0820	1.273.666,21	0,48
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	ANT	52.984,00	0,00	0,00	EUR	52,9400	2.804.972,96	1,06
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	31.383,00	31.383,00	0,00	EUR	6,8492	214.948,44	0,08
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	2.631,00	2.631,00	0,00	EUR	110,1523	289.810,70	0,11
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	53.458,00	0,00	60.041,00	USD	22,8746	1.132.145,51	0,43
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	873,00	873,00	0,00	EUR	123,8650	108.134,15	0,04
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	27.191,00	4.998,00	0,00	EUR	132,9246	3.614.352,80	1,37
IE000BJKVS14	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)	ANT	909,00	909,00	0,00	EUR	126,1900	114.706,71	0,04
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	6.711,00	0,00	2.914,00	EUR	185,3000	1.243.548,30	0,47
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	1.590,00	1.590,00	0,00	EUR	176,9800	281.398,20	0,11
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	25,00	25,00	0,00	EUR	11.529,0900	288.227,25	0,11
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)	ANT	1.734,00	1.734,00	0,00	EUR	103,4100	179.312,94	0,07
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	32.329,00	0,00	0,00	EUR	218,7100	7.070.675,59	2,68
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	161.423,00	40.000,00	1.592,00	EUR	17,7541	2.865.920,08	1,09
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	1.832,00	1.832,00	0,00	EUR	115,8240	212.189,57	0,08
IE000QJ54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	2.838,00	2.838,00	0,00	EUR	107,5535	305.236,83	0,12
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	1.568,00	1.568,00	0,00	EUR	112,7560	176.801,41	0,07
IE00BCCWOT67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)	ANT	11.522,00	0,00	9.754,00	EUR	119,2300	1.373.768,06	0,52
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	12.608,00	0,00	10.482,00	EUR	109,0400	1.374.776,32	0,52
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	254.810,00	0,00	0,00	EUR	9,7800	2.492.041,80	0,94
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	26.805,00	0,00	0,00	USD	56,4100	1.399.935,24	0,53
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ²⁾	ANT	1.641,00	1.641,00	0,00	EUR	105,8600	173.716,26	0,07
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return (1,00 %)	ANT	6.567,00	0,00	0,00	USD	402,0770	2.444.625,18	0,93

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	31.737,00	31.737,00	0,00	EUR	26,6918	847.117,66	0,32
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	6.747,00	0,00	2.501,00	EUR	227,5900	1.535.549,73	0,58
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)	ANT	24.616,00	24.616,00	0,00	EUR	11,4400	281.607,04	0,11
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %)	ANT	22.325,00	0,00	0,00	JPY	21.004,4751	2.903.620,92	1,10
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	21.307,00	0,00	0,00	EUR	136,7500	2.913.732,25	1,10
LU2361251064	UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)	ANT	12.131,00	0,00	10.711,00	EUR	128,5700	1.559.682,67	0,59
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	246.820,00	0,00	0,00	USD	105,0450	24.004.450,42	9,09
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)	ANT	1.636,00	1.636,00	0,00	EUR	172,5800	282.340,88	0,11
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	100.556,00	0,00	11.170,00	EUR	50,8319	5.111.452,54	1,94
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	217.669,00	0,00	0,00	EUR	22,9150	4.987.885,14	1,89
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)	ANT	30.781,00	61.665,00	30.884,00	USD	94,0100	2.679.123,98	1,01
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,09 %)	ANT	2.621.715,00	0,00	0,00	USD	12,1620	29.520.690,52	11,18
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								185.752.112,38	70,33
Summe der Anteile an Investmentanteilen								256.376.304,47	97,08
Summe Wertpapiervermögen								256.376.304,47	97,08

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2025	EUX	AUD	Anzahl -29	6.928,27	0,00
EUR/CAD Future Juni 2025	CME	CAD	Anzahl -38	46.754,37	0,02
EUR/GBP Future Juni 2025	EUX	GBP	Anzahl 16	-16.351,90	-0,01
EUR/JPY Future Juni 2025	EUX	JPY	Anzahl 21	-6.969,81	0,00
EUR/USD Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl -311	309.186,00	0,12
Summe der Devisen-Derivate				339.546,93	0,13

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2025	SFE	AUD	Anzahl 23	-6.304,46	0,00
DAX Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 24	-101.442,90	-0,04
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -100	175.346,40	0,07
FTSE 100 Index Future Juni 2025	LIF	GBP	Anzahl -20	15.300,02	0,01
Hang Seng Index Future April 2025	HKG	HKD	Anzahl 45	-173.861,01	-0,07
MDAX Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 136	-285.600,00	-0,11
MSCI World Net Index Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl 93	-258.696,88	-0,10
S&P 500 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 149	-267.271,45	-0,10
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2025	MON	CAD	Anzahl 27	76.412,68	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -307	216.281,71	0,08

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on DAX Index April 2025/24.000,00	EUX		Anzahl 75	EUR	12,1000	4.537,50	0,00	
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2025/5.650,00	EUX		Anzahl 110	EUR	1,9000	2.090,00	0,00	
Summe der Aktienindex-Derivate							-603.208,39	-0,23

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	-2.700.000	-7.421,18	0,00
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2025	CBT	USD	1.300.000	5.058,49	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2025	EUX	EUR	1.800.000	-48.690,00	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	EUX	EUR	8.900.000	-198.967,87	-0,08
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2025	EUX	EUR	2.100.000	-60.481,85	-0,02
MON 10YR Kanada Future Juni 2025	MON	CAD	-1.900.000	-2.711,35	0,00

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Optionsrechte								
	Call on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/96,400	LIF GBP	Anzahl 64			EUR 0,0850	-29.008,76	-0,01
	Call on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/96,500	LIF GBP	Anzahl -64			EUR 0,0625	27.117,74	0,01
	Put on CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2025/95,6250	CME USD	Anzahl -236			EUR 0,0100	-5.462,46	0,00
	Put on CME Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2025/95,8125	CME USD	Anzahl 118			EUR 0,0450	12.290,53	0,00
	Put on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,100	LIF GBP	Anzahl 64			EUR 0,0025	-20.486,73	-0,01
	Put on LIF SONIA 1yr Mid-Curve Future Juni 2025/95,200	LIF GBP	Anzahl -64			EUR 0,0050	23.343,93	0,01
Summe der Zins-Derivate							-305.419,51	-0,12

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 07.03.2035	OTC ¹⁾	EUR	7.089.576,00				-45.614,05	-0,02
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 07.03.2045	OTC ¹⁾	EUR	4.329.600,00				53.343,52	0,02
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 14.03.2030	OTC ¹⁾	EUR	4.700.832,00				43.660,38	0,02
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 14.03.2055	OTC ¹⁾	EUR	1.077.792,00				-17.623,44	-0,01
Summe Zinsswaps							33.766,41	0,01

Total Return Swaps

Total Return SWAP LIFE NA Quality MN/LIFE NA Quality MN 17.03.26	OTC ¹⁾	USD	9.947.970,00				-106.802,02	-0,04
Total Return SWAP Strategie BNP European Govies L/S/ Strategie BNP European Govies L/S 24.02.26	OTC ¹⁾	EUR	7.200.000,00				-93,60	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	OTC ¹⁾	USD	12.156.680,00				-314.813,44	-0,12
Summe Total Return Swaps							-421.709,06	-0,16

Swaption

Call on Swaption SLA5BSK0 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	6.700.000,00				58.296,70	0,02
Call on Swaption SLA5BSK1 März 2026/3,55	OTC ¹⁾	EUR	-6.700.000,00				-37.466,40	-0,01
Call on Swaption SLA5BSK2 März 2026/3,85	OTC ¹⁾	EUR	-6.700.000,00				-24.267,40	-0,01
Call on Swaption SLLUH7DJ Juni 2025/2,55	OTC ¹⁾	EUR	3.700.000,00				58.471,10	0,02
Call on Swaption SLLUH7DK Juni 2025/2,7	OTC ¹⁾	EUR	-5.550.000,00				-50.949,00	-0,02
Call on Swaption SLMQH1KR Juni 2025/4,2	OTC ¹⁾	GBP	-8.450.000,00				-11.706,37	0,00
Call on Swaption SLMQH1KS Juni 2025/4,3	OTC ¹⁾	GBP	8.450.000,00				7.545,00	0,00
Call on Swaption SLOMI05P Juni 2025/C3,715	OTC ¹⁾	USD	11.100.000,00				30.141,93	0,01
Call on Swaption SLOMI05Q Juni 2025/3,95	OTC ¹⁾	USD	-22.200.000,00				-26.349,78	-0,01
Call on Swaption SL4I3DFM August 2025/2,00	OTC ¹⁾	EUR	17.100.000,00				25.085,70	0,01
Call on Swaption SL4I3DFN August 2025/2,20	OTC ¹⁾	EUR	-17.100.000,00				-11.610,90	0,00
Call on Swaption SL4I3DFO August 2025/2,25	OTC ¹⁾	EUR	-17.100.000,00				-9.405,00	0,00
Put on Swaption SLAPGVGQ Januar 2026/3,9225	OTC ¹⁾	USD	23.500.000,00				129.673,18	0,05
Put on Swaption SLAPGVGR Januar 2026/3,5225	OTC ¹⁾	USD	-23.500.000,00				-84.505,14	-0,03
Put on Swaption SLAPGVGS Januar 2026/3,1225	OTC ¹⁾	USD	-23.500.000,00				-54.393,11	-0,02
Put on Swaption SLMQHSXL Juli 2025/2,4	OTC ¹⁾	EUR	5.500.000,00				45.985,50	0,02
Put on Swaption SLMQH5XM Juli 2025/2,2	OTC ¹⁾	EUR	-5.500.000,00				-24.332,00	-0,01
Put on Swaption SLMQH5XN Juli 2025/2	OTC ¹⁾	EUR	-5.500.000,00				-11.830,50	0,00
Put on Swaption SLMQH1KP Juni 2025/3,6	OTC ¹⁾	GBP	8.450.000,00				7.989,42	0,00
Put on Swaption SLMQH1KQ Juni 2025/3,4	OTC ¹⁾	GBP	-8.450.000,00				-3.191,73	0,00
Put on Swaption SLNCK8VP August 2025/3,67	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				56.818,81	0,02
Put on Swaption SLNCK8VQ August 2025/3,7225	OTC ¹⁾	USD	-4.200.000,00				-57.091,38	-0,02
Summe Swaption							12.908,63	0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.814.944,75				1.814.944,75	0,69
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41.374,68				41.374,68	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	621.789,56				358.814,45	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.036.954,14				667.108,94	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	16.793,56				17.575,68	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	16.124,04				2.054,62	0,00

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	158.095,07				188.973,31	0,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	3.883.872,66				462.184,22	0,17
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	161.134.327,60				997.756,78	0,38
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	1.294,76				58,60	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	79.265,23				41.580,67	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	20.429,54				223,84	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	10.966,87				267,55	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.529.954,56				3.268.173,84	1,24
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	8.097,41				407,70	0,00
	Summe der Bankguthaben						7.861.499,63	2,99
	Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						7.861.499,63	2,99
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	339.190,50				339.190,50	0,13
	Forderungen aus Margin Konten	EUR	1.116.632,42				1.116.632,42	0,42
	Dividendenansprüche	EUR	73.581,29				73.581,29	0,03
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	17.707,62				17.707,62	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.547.111,83	0,59
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-335.729,75				-335.729,75	-0,13
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-323.807,35				-323.807,35	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-10.092,10				-10.092,10	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-45.694,12				-45.694,12	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-715.323,32	-0,27
	Fondsvermögen						264.125.477,62	100,00

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

Anteilwert	EUR	71,32
Umlaufende Anteile	STK	3.703.297,530

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36

- 1) 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.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,847700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,094800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,188400 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	91,268500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,861200 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,984000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	40,990000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	402,970000 = 1 Euro (EUR)

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

US Amerikanischer Dollar USD 1,080100 = 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
SFE	Sydney Futures 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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

CH0363893824	UBS AG/Bloomberg Industrial Metals TR Index Zert. v.17(2199)	STK		4.061,00	4.061,00
--------------	--	-----	--	----------	----------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU2251233065	Amundi SF-Sbi FM India Bond (0,60 %)	ANT		0,00	67,00
IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)	ANT		0,00	10.230,00
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT		0,00	47.032,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %) ¹⁾	ANT		643,00	643,00
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)	ANT		0,00	315.768,00
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond (0,55 %)	ANT		0,00	20.422,00
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)	ANT		0,00	128.059,00

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) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.327
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	333.402

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	4.812
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	7.077
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	38.893

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	4.758
Basiswert(e) DAX Index	EUR	2.720
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	51.727
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	231.110
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	3.976
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	18.020
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	8.216

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	21.379		
	Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	4.218		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	1.666		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	7.969		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	135.705		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	32.304		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	40.908		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.028		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.796		
	Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	4.575		
	Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.179		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	135.653		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	40.866		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.140		
	Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	4.589		
	Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	4.668		
	Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	37.829		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	987		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
	NOK / SEK	SEK	42.416		
	SEK / NOK	NOK	88.000		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	823		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	183		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	52		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	125		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	70		

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

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

Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2822%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3960%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4552%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7615%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, 2.0255%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR		238.224		
Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP		1.050		
Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie MS Chinese New Year/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 21.01.26, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	USD		25.317		

Total Return Swaps

Basiswert(e) ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie MS Chinese New Year/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 21.01.26, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	USD		18.126		
--	-----	--	--------	--	--

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)					
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	EUR		4.486		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD		3.036		
DWS Investment S.A.	USD		26.765		
DWS Investment S.A.	EUR		4.471		
Vanguard Group [Ireland] Ltd.	USD		3.256		

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	71,32
Umlaufende Anteile	STK	3.703.297,530

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.	-421.709,06
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,16 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-93,60
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
2. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-106.802,02
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-314.813,44
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-314.813,44
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-106.895,62
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			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.431,86	n.a.	508.469,17
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	1.715,67	n.a.	14,45
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.715,67	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	14,45
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,00 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return 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, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

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

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

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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 2025,
soweit nicht anders angegeben

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

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