



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **Uni**Strategie: Ausgewogen

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniStrategie: Ausgewogen zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 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. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

### Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

### **Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen**

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeldwährung 2,7 Prozent.

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStrategie: Ausgewogen ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, der zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an in- und ausländischen Zielfonds investiert. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Anteil an Zielfonds, die zu mindestens 51 Prozent in Aktien investieren, sowie der Anteil an im Sondervermögen gehaltenen Aktien betragen zusammen mindestens 30 Prozent und maximal 70 Prozent des Sondervermögens. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStrategie: Ausgewogen investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent. Dieser teilte sich in 48 Prozent Rentenfonds, 42 Prozent Aktienfonds und geringe Anteile an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen in Europa, im globalen Raum, in Asien, in Großbritannien, in Deutschland sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa, in Asien sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch globale und europäische Mischfonds.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 12 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Ausgewogen bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an europäischen und globalen Aktienfonds sowie aus der Realisierung derivativer Geschäfte. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung von Anteilen an europäischen Aktienfonds sowie aus der Realisierung derivativer Geschäfte.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniStrategie: Ausgewogen erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,30 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	235.116.340,34	23,47
Global	75.997.004,29	7,59
Asien	42.914.793,42	4,28
Großbritannien	12.207.342,45	1,22
Emerging Markets	9.580.167,90	0,96
Deutschland	2.611.027,28	0,26
<b>Indexfonds</b>		
Europa	43.690.651,02	4,36
<b>Rentenfonds</b>		
Global	228.002.197,85	22,76
Europa	150.836.053,55	15,06
Emerging Markets	95.570.620,44	9,54
Asien	9.772.050,57	0,98
<b>Mischfonds</b>		
Global	35.530.251,21	3,55
Europa	6.676.391,03	0,67
<b>Summe</b>	<b>948.504.891,35</b>	<b>94,69</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-2.492.799,01</b>	<b>-0,25</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>56.355.385,05</b>	<b>5,63</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>524.572,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe</b>	<b>1.002.892.050,27</b>	<b>100,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.146.451,83</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.001.745.598,44</b>	<b>100,00</b>

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

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		906.993.098,62
1. Mittelzufluss (netto)		53.366.156,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	68.943.205,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-15.577.048,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.021.957,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		42.408.300,75
Davon nicht realisierte Gewinne	-12.757.310,29	
Davon nicht realisierte Verluste	-935.247,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.001.745.598,44

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	-0,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-39.307,71
3. Erträge aus Investmentanteilen	4.614.631,11
4. Sonstige Erträge	708.038,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.283.361,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	172.873,17
2. Verwaltungsvergütung	10.269.935,40
3. Sonstige Aufwendungen	1.943.005,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>12.385.813,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-7.102.452,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	114.874.165,22
2. Realisierte Verluste	-51.670.854,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>63.203.310,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>56.100.858,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.757.310,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-935.247,35
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.692.557,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>42.408.300,75</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	56.100.858,39	3,59
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>56.100.858,39</b>	<b>3,59</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	679.800.541,89	56,54
30.09.2017	805.785.438,86	60,61
30.09.2018	906.993.098,62	61,40
30.09.2019	1.001.745.598,44	64,04

### Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
64,04	4,29	4,30	14,38	95,95

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

## Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Ausgewogen	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	15.642.853
Anteilwert (in Fondswährung)	64,04
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 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	831.819,00	831.819,00	0,00	EUR	67,7200	56.330.782,68	5,62
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	152.082,00	71.993,00	0,00	EUR	170,0400	25.860.023,28	2,58
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	153.932,00	169.107,00	388.460,00	EUR	100,2600	15.433.222,32	1,54
DE0009750125	UniJapan	ANT	134.142,00	0,00	0,00	EUR	54,9100	7.365.737,22	0,74
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>104.989.765,50</b>	<b>10,48</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global -A-	ANT	101.895,00	101.895,00	0,00	EUR	94,0200	9.580.167,90	0,96
LU0966118209	UniEuroAnleihen <sup>2)</sup>	ANT	607.168,00	0,00	168.481,00	EUR	57,9300	35.173.242,24	3,51
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT	2.470,00	2.470,00	0,00	EUR	12.050,6600	29.765.130,20	2,97
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	77.365,00	77.365,00	0,00	EUR	96,1300	7.437.097,45	0,74
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	122.819,00	0,00	0,00	EUR	149,1800	18.322.138,42	1,83
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	ANT	113.321,00	0,00	0,00	EUR	112,8700	12.790.541,27	1,28
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit	ANT	49.416,00	49.416,00	0,00	EUR	103,8000	5.129.380,80	0,51
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit	ANT	100.000,00	45.000,00	0,00	EUR	100,7200	10.072.000,00	1,01
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	110.490,00	0,00	73.315,00	EUR	121,8500	13.463.206,50	1,34
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>141.732.904,78</b>	<b>14,15</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	38.808,00	22.933,00	0,00	EUR	250,9200	9.737.703,36	0,97
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	2.822,00	0,00	0,00	EUR	925,2400	2.611.027,28	0,26
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	ANT	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	1.006,2100	17.105.570,00	1,71
LU1812009527	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	ANT	103,00	0,00	0,00	USD	104.471,5100	9.871.172,86	0,99
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	9.649,00	0,00	0,00	EUR	961,2100	9.274.715,29	0,93
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	5.040,00	5.040,00	0,00	EUR	1.070,8400	5.397.033,60	0,54
LU1802294691	Assenagon Credit Opportunity Plus	ANT	5.000,00	0,00	0,00	EUR	994,6200	4.973.100,00	0,50
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	ANT	8.336,00	0,00	0,00	EUR	967,7400	8.067.080,64	0,81
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	ANT	64.093,00	64.093,00	0,00	EUR	108,0800	6.927.171,44	0,69
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	88.839,00	88.839,00	0,00	EUR	111,0200	9.862.905,78	0,98
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	31.045,00	31.045,00	0,00	EUR	106,4200	3.303.808,90	0,33
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	249.842,00	43.949,00	82.425,00	EUR	9,3400	2.333.524,28	0,23
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	22.447,00	6.911,00	13.359,00	EUR	114,9300	2.579.833,71	0,26
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	3.859,00	910,00	0,00	EUR	1.077,2900	4.157.262,11	0,42
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	288.457,00	0,00	0,00	EUR	12,4760	3.598.789,53	0,36
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	ANT	5.018,00	7.834,00	2.816,00	EUR	1.046,0600	5.249.129,08	0,52
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	ANT	364.491,00	364.491,00	0,00	EUR	27,4500	10.005.277,95	1,00
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	1.233.049,00	2.372.000,00	1.138.951,00	JPY	975,0090	10.206.049,71	1,02
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	4.274,00	4.274,00	0,00	EUR	983,7560	4.204.573,14	0,42



# UniStrategie: Ausgewogen

WKN 531411  
ISIN DE0005314116

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	ANT	7.350,00	7.350,00	0,00	EUR	102,0900	750.361,50	0,07
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	48.708,00	10.287,00	0,00	EUR	118,9758	5.795.073,27	0,58
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT	22.242,00	22.242,00	0,00	EUR	113,2600	2.519.128,92	0,25
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds	ANT	158.083,00	0,00	0,00	EUR	113,0600	17.872.863,98	1,78
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	4.860,00	4.860,00	0,00	EUR	1.052,5400	5.115.344,40	0,51
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	10.254,00	0,00	0,00	EUR	1.339,0800	13.730.926,32	1,37
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond	ANT	123.285,00	0,00	0,00	EUR	149,7100	18.456.997,35	1,84
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	346,00	0,00	173,00	EUR	9.499,3500	3.286.775,10	0,33
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	1.676,7100	8.383.550,00	0,84
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	ANT	482.005,00	482.005,00	0,00	EUR	40,7991	19.665.370,20	1,96
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	10.119,00	10.119,00	0,00	CHF	1.089,8700	10.146.650,59	1,01
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	1.600.332,00	0,00	0,00	EUR	13,2828	21.256.889,89	2,12
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	223.018,00	0,00	93.120,00	EUR	10,8430	2.418.184,17	0,24
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT	628.184,00	1.277.264,00	1.832.374,00	EUR	15,4372	9.697.402,04	0,97
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative 2)	ANT	70.252,00	7.244,00	0,00	EUR	111,6600	7.844.338,32	0,78
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	32.318,00	0,00	37.964,00	EUR	98,1400	3.171.688,52	0,32
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	60.371,00	0,00	0,00	EUR	91,0700	5.497.986,97	0,55
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND 2)	ANT	4.168.843,00	0,00	0,00	EUR	4,1934	17.481.626,24	1,75
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	ANT	14.514,00	14.514,00	0,00	EUR	50,1900	728.457,66	0,07
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	ANT	1.126.338,00	2.151.782,00	1.204.495,00	EUR	38,7900	43.690.651,02	4,36
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund 2)	ANT	2.643.991,00	0,00	2.876.253,00	EUR	3,4230	9.050.381,19	0,90
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	1.006.518,00	1.006.518,00	0,00	EUR	5,6779	5.714.908,55	0,57
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	ANT	195.783,00	195.783,00	0,00	EUR	50,3700	9.861.589,71	0,98
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	359,00	0,00	146,00	EUR	11.336,6000	4.069.839,40	0,41
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	16.144,00	16.144,00	0,00	EUR	101,4117	1.637.190,48	0,16
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	626.077,00	0,00	0,00	USD	17,0147	9.772.050,57	0,98
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	59.299,00	0,00	32.045,00	EUR	136,7800	8.110.917,22	0,81
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	58.405,00	0,00	0,00	EUR	122,3900	7.148.187,95	0,71
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	ANT	21.666,00	21.666,00	0,00	EUR	122,1380	2.646.241,91	0,26
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	23.190,00	0,00	0,00	EUR	137,5000	3.188.625,00	0,32
IE00BDRK177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	ANT	32.036,00	10.725,00	0,00	EUR	105,2800	3.372.750,08	0,34
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	147,00	33,00	25,00	EUR	76.050,0200	11.179.352,94	1,12
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund 2)	ANT	25.912,00	0,00	0,00	EUR	107,4734	2.784.850,74	0,28
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	62.293,00	0,00	0,00	EUR	271,7431	16.927.694,17	1,69
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	39.138,00	0,00	0,00	EUR	104,6754	4.096.787,37	0,41
IE00BLPS5791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	1.562.256,00	0,00	572.762,00	EUR	1,4360	2.243.399,62	0,22
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	105,2200	5.261.000,00	0,53
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies	ANT	51.028,00	16.088,00	0,00	EUR	306,6800	15.649.267,04	1,56
LU2010851280	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	ANT	107.669,00	107.669,00	0,00	CHF	100,9900	10.004.133,14	1,00
IE00B7SDRY21	Muzinich Short Duration High Yield Fund	ANT	176.910,00	176.910,00	0,00	USD	120,6300	19.576.784,97	1,95
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	ANT	181.251,00	262.803,00	81.552,00	EUR	105,4700	19.116.542,97	1,91
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	ANT	1.274.906,00	1.274.906,00	0,00	EUR	10,7600	13.717.988,56	1,37
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	119,2152	2.980.380,00	0,30
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT	278.517,00	191.598,00	170.853,00	EUR	104,9820	29.239.271,69	2,92
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	47.555,00	0,00	0,00	EUR	127,5800	6.067.066,90	0,61
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	47.294,00	0,00	0,00	EUR	109,4100	5.174.436,54	0,52
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT	669.275,00	0,00	592.986,00	EUR	13,9400	9.329.693,50	0,93
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	ANT	19.657,00	19.657,00	0,00	EUR	111,6540	2.194.782,68	0,22
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	23.191,00	23.191,00	0,00	EUR	108,1900	2.509.034,29	0,25
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I	ANT	85.948,00	16.816,00	12.374,00	EUR	144,2000	12.393.701,60	1,24
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT	148.500,00	148.500,00	0,00	USD	102,8904	14.016.351,16	1,40
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	ANT	380.000,00	538.500,00	158.500,00	EUR	10,0384	3.814.592,00	0,38

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0943510148	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration	ANT	71.131,00	71.131,00	0,00	EUR	114,5700	8.149.478,67	0,81
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value	ANT	611.248,00	0,00	647.266,00	JPY	1.515,0000	7.861.380,25	0,78
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	179.920,00	143.226,00	50.318,00	EUR	107,9000	19.413.368,00	1,94
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	ANT	36.400,00	45.276,00	8.876,00	EUR	103,1300	3.753.932,00	0,37
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	956.337,00	230.621,00	0,00	EUR	25,8290	24.701.228,37	2,47
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	ANT	16.411,00	5.581,00	0,00	EUR	1.101,5200	18.077.044,72	1,80
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>701.782.221,07</b>	<b>70,06</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>948.504.891,35</b>	<b>94,69</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>948.504.891,35</b>	<b>94,69</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

Euro Currency Future Dezember 2019	EUX	GBP	Anzahl -166		105.286,60	0,01	
Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl 220		-138.905,16	-0,01	
US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -540		1.019.342,26	0,10	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>						<b>985.723,70</b>	<b>0,10</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

CAC 40 Index Future Oktober 2019	EPA	EUR	Anzahl 357		226.695,00	0,02	
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 718		-991.276,03	-0,10	
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 288		119.376,00	0,01	
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 900		-1.147.601,14	-0,11	
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2019	MON	CAD	Anzahl 41		170,47	0,00	
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 50		6.812,47	0,00	
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl 121		116.057,19	0,01	
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl -152		-542.137,91	-0,05	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						<b>-2.211.903,95</b>	<b>-0,22</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	EUX	EUR	23.500.000		-295.923,80	-0,03	
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX	EUR	7.000.000		123.900,00	0,01	
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX	EUR	52.900.000		-1.023.615,00	-0,10	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>						<b>-1.195.638,80</b>	<b>-0,12</b>

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Total Return Swaps

Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy OTC 1)	EUR		9.721.218,00		-70.979,96	-0,01	
1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20							
<b>Summe der Zinsswaps</b>						<b>-70.979,96</b>	<b>-0,01</b>

## Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 2)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		24.392.812,20		24.392.812,20	2,44
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		4.341.626,94		4.341.626,94	0,43
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		1.983.839,33		1.374.706,76	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		1.938.165,75		1.783.205,22	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		1.863.612.895,62		15.820.653,77	1,58
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN		936.670,44		43.523,96	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	148.876,63				85.669,60	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	107.598,07				17.496,19	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	9.254.774,97				8.489.840,35	0,85
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	96.671,07				5.850,06	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>56.355.385,05</b>	<b>5,63</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>56.355.385,05</b>	<b>5,63</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	524.572,88				524.572,88	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>524.572,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	-215.926,33				-27.738,34	0,00
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-27.738,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-65.298,70				-65.298,70	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.053.414,79				-1.053.414,79	-0,11
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.118.713,49</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.001.745.598,44</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	64,04	
	Umlaufende Anteile					STK	15.642.853,000	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								

- 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.
- 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,784400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,524800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EPA	
EUX	EUREX, Frankfurt
MON	Montreal Stock Exchange
C) 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	Uninstitutional Basic Emerging Markets	ANT		186.922,00	186.922,00
LU1348768323	Uninstitutional Basic Global Corporates HY	ANT		266.308,00	266.308,00
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT		0,00	144.481,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1138630998	Absalon - EM Corporate Debt	ANT		0,00	965,00
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	ANT		21.031,00	21.031,00
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT		8.543,00	8.543,00
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J	ANT		2.938,00	2.066,00
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	ANT		5.062,00	5.062,00
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ANT		131.014,00	410.959,00
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT		0,00	85.839,00
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT		0,00	4.736,00
IE00BLD2FW69	Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund	ANT		1.179.793,00	1.179.793,00
LU1572743505	DB Platinum Midocean Absolute Return Credit	ANT		0,00	755,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT		327,00	327,00
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	ANT		11.431.742,47	11.431.742,47
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	ANT		0,00	2.187.739,00
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	ANT		11.370.665,00	11.370.665,00
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		0,00	2.133,00
GB00B41YBW71	Fundsmith Equity Fund	ANT		0,00	5.725.588,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	953.819,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		2.133,00	2.133,00
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	ANT		1.284.577,00	1.284.577,00
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF	ANT		572.693,00	572.693,00
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	ANT		0,00	9.520.485,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT		113.626,00	826.080,00
LU0985327575	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	ANT		0,00	40.401,00
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT		0,00	69.650,00
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT		0,00	16.859,00
LU1303941329	Mandarine Europe Microcap	ANT		0,00	88.073,00
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	ANT		0,00	53,00
FR0011606276	ODDO BHF Active Small Cap	ANT		0,00	3.973,00
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT		30.505,00	30.505,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT		5.488,00	17.466,00
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	ANT		658.971,00	658.971,00
MT7000005617	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT		4,11	55.604,11
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT		0,00	47.379,00
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	243.559,00

## 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	63.783
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	10.352.198
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	72.806

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	44.351
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	20.131
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	305.791

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

## Aktienindex-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAC 40 Index	EUR	38.936		
Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	2.558		
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	146.499		
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	657.609		
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	336.581		
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future März 2019	EUR	18.360		
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	8.711		
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	149.054		
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	22.946		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	32.009		
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	33.107		
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2019	EUR	9.493		
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2019	EUR	23.344		
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019	EUR	9.562		
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2019	EUR	9.411		
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2019	EUR	9.595		
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future September 2019	EUR	9.535		
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	52.616		
Basiswert(e) VSTOXX Volatilitätsindex	EUR	2.241		
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	2.311.403		

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	10.077		
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	9.600		
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	39.254		
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	8.716		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	56.559		
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future September 2019	EUR	7.192		
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future September 2019	EUR	7.123		
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	11.184.373		

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	28.066		
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	57.334		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	573.044		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	55.109		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	60.920		

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	36.349		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	5.614.444		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	48.592		

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

CNH	EUR	9.682		
-----	-----	-------	--	--

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

CNH	EUR	9.500		
-----	-----	-------	--	--

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	4.118		
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	506		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	494		
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGIE/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19		54.000		
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	108.000		
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGIE/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19		73.502		

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 415.120.208,16

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,69</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,25</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 1,61 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 3,06 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,57 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

134,03 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatfreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

30% MSCI EUROPE / 20% JPCash ECU 3M / 17,5% ML EMU Large Cap (EMUL) / 15% MSCI WORLD ex EUROPE / 7,5% ML German Gov (G0D0) / 5% ML EMU Corporate (ER00) / 5% MSCI EM (EMERGING MARKETS)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>64,04</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>15.642.853,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	2,10 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-1.921.470,96
---	-----	---------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	51,97 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	19,19 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	28,85 %
------------------	---------

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>  
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)  
 DE0002635307 iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,19 %)  
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)  
 DE0009750125 UniJapan (1,20 %) <sup>1)</sup>  
 FI0008812011 Evli Nordic Corporate Bond (0,40 %)  
 FR0010606814 Mandarin Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)  
 FR0011510031 Candriam Long Short Credit (0,28 %)  
 FR0011606276 ODDO BHF Active Small Cap (1,05 %)  
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)  
 GB00B03KP231 J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund (0,75 %)  
 GB00B41YBW71 Fundsmith Equity Fund (1,00 %)  
 GB00B62M4K30 First State Investments ICVC- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)  
 GB0033874768 First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)  
 IE00BDRK177 MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %)  
 IE00BDZRX300 Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)  
 IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)  
 IE00BFYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)  
 IE00BFY85P45 First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd (0,85 %)  
 IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BG1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)  
 IE00BLD2FW69 Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund (1,00 %)  
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)  
 IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)  
 IE00BTL1G546 Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)  
 IE00BK906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %)  
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %)  
 IE00B3LJV97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)  
 IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)  
 IE00B4LSY983 iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)  
 IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)  
 IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)  
 IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)  
 IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)  
 IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)  
 IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)  
 IE00B7BDJ95 DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)  
 IE00B7SDRY21 Muzinich Short Duration High Yield Fund (0,50 %)  
 IE00B80G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)



# UniStrategie: Ausgewogen

WKN 531411  
ISIN DE0005314116

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

IE00883XD802 HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)  
IE008844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)  
IE0002921975 Metzler European Smaller Companies (1,50 %)  
IE0004766675 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)  
IE0005042456 iShares Plc. - FTSE 100 (0,07 %)  
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)  
IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)  
LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)  
LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)  
LU0115904467 UniEM Global -A- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %)<sup>1)</sup>  
LU0132667519 UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)  
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)  
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
LU0248049412 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)  
LU0260086037 Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)  
LU0264924241 SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)  
LU0272941112 Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %)  
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)  
LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %)<sup>1)</sup>  
LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)  
LU0358423738 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)  
LU0394778749 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %)  
LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)  
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)  
LU0489687755 Mandarin Funds - Mandarin Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)  
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU0493865678 Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)  
LU0562189042 Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)  
LU0690374029 Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)  
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
LU0890803710 Assenagon Credit Selection (0,70 %)  
LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)  
LU0943510148 UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration (0,75 %)  
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)  
LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %)<sup>1)</sup>  
LU0966752916 Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %)  
LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)  
LU0985327575 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund (0,75 %)  
LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,40 %)  
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)  
LU1063708694 Bousard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)  
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)  
LU1089087933 Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond (0,38 %)  
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)  
LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)  
LU1138630998 Absalon - EM Corporate Debt (1,73 %)  
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)  
LU1293075013 Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)  
LU1303941329 Mandarin Europe Microcap (0,75 %)  
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)  
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)  
LU1348768323 UniInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)  
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)  
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)  
LU1370690676 DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)  
LU1572743505 DB Platinum Midocean Absolute Return Credit (1,09 %)  
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)  
LU1637619393 Berenberg European Small Cap (0,25 %)  
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)  
LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)  
LU1680845879 Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)  
LU1726239723 UniInstitutional Global Credit (0,45 %)  
LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)  
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)  
LU1744899805 Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)  
LU1802294691 Assenagon Credit Opportunity Plus (0,70 %)  
LU1812009527 Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond (0,18 %)  
LU1829331989 Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)  
LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)  
LU1861219290 BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)  
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)  
LU1925065655 Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)  
LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %)<sup>1)</sup>  
LU1982187079 Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)  
LU2004359829 IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)  
LU2010851280 Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid (0,60 %)  
MT7000005617 SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)  
MT7000024725 SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	708.038,11
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	708.038,11
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-1.921.470,96
Pauschalgebühr	EUR	-1.921.470,96

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	550.876,53
--	-----	------------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-70.979,96
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-70.979,96
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	-70.979,96
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-1.033.666,87
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	101,40 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	14.301,78
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	14.301,78
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-1,40 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniStrategie: Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riestler

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG,  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional Property GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax  
S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V  
Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)