



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniStrategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniStrategie: Dynamisch zum 30.09.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordstiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent.

Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentschaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStrategie: Dynamisch ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an in- und ausländischen Zielfonds investiert wird. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil an Zielfonds, die zu mindestens 51 Prozent in Aktien investieren, sowie der Anteil an im Sondervermögen gehaltenen Aktien betragen zusammen mindestens 50 Prozent, aber maximal 100 Prozent des Fondsvermögens. 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: Dynamisch investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent. Dieser teilte sich in 60 Prozent Aktienfonds, 34 Prozent Rentenfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

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

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Dynamisch bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern

beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. 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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste 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: Dynamisch erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,88 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	53.119.902,06	24,62
Global	23.224.008,19	10,77
Asien	20.516.252,48	9,51
Emerging Markets	5.768.490,71	2,67
Indexfonds		
Europa	24.043.187,96	11,15
Global	2.134.119,98	0,99
Rentenfonds		
Europa	27.822.590,88	12,90
Global	26.708.643,16	12,38
Emerging Markets	14.699.521,57	6,81
Asien	5.118.966,18	2,37
Mischfonds		
Global	4.282.915,56	1,99
Summe	207.438.598,73	96,16
2. Derivate	14.929,75	0,01
3. Bankguthaben	5.107.016,80	2,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.561.615,24	2,11
Summe	217.122.160,52	100,65
II. Verbindlichkeiten	-1.394.569,50	-0,65
III. Fondsvermögen	215.727.591,02	100,00

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		224.990.745,32
1. Mittelzufluss (netto)		-4.948.055,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneverkäufen	3.488.000,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneerücknahmen	-8.436.055,96	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.631,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.306.467,03
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.865.193,89	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.277.387,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		215.727.591,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-34.970,09
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.154.746,21
3. Sonstige Erträge	86.034,62
Summe der Erträge	1.205.810,74
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12.645,24
2. Verwaltungsvergütung	3.043.280,05
3. Sonstige Aufwendungen	481.162,03
Summe der Aufwendungen	3.537.087,32
III. Ordentlicher Nettoertrag	-2.331.276,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	43.222.053,18
2. Realisierte Verluste	-41.054.662,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.167.390,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-163.885,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.865.193,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.277.387,45
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.142.581,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.306.467,03

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-163.885,69	-0,04
II. Wiederanlage	-163.885,69	-0,04

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	214.580.027,70	50,58
30.09.2018	219.678.802,09	52,02
30.09.2019	224.990.745,32	54,03
30.09.2020	215.727.591,02	53,01

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
53,01	15,71	-1,88	5,17	78,65

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: Dynamisch	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	4.069.564
Anteilwert (in Fondswährung)	53,01
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	64.118,00	0,00	0,00	EUR	66,7000	4.276.670,60	1,98
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien	ANT	36.111,00	0,00	13.235,00	EUR	174,7100	6.308.952,81	2,92
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	150.122,00	43.980,00	0,00	EUR	99,7700	14.977.671,94	6,94
DE0009750125	UniJapan	ANT	74.196,00	0,00	0,00	EUR	57,1100	4.237.333,56	1,96

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

29.800.628,91 13,80

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global	ANT	24.674,00	0,00	0,00	EUR	87,2800	2.153.546,72	1,00
LU0966118209	UniEuroAnleihen ²⁾	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	57,7100	7.003.685,60	3,25
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	18.904,00	0,00	0,00	EUR	97,9500	1.851.646,80	0,86
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT	16.627,00	16.627,00	0,00	EUR	129,8300	2.158.683,41	1,00
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	18.273,00	0,00	21.004,00	EUR	121,1300	2.213.408,49	1,03
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uniinstitutional European Equities Concentrated	ANT	31.421,00	0,00	0,00	EUR	146,1000	4.590.608,10	2,13
LU0201780276	UniReserve: EURO M ²⁾	ANT	443,00	0,00	0,00	EUR	9.709,1700	4.301.162,31	1,99

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

24.272.741,43 11,26

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1997245920	Allianz China A-Shares	ANT	1.639,00	1.639,00	0,00	USD	1.552,8600	2.170.693,00	1,01
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	3.488,00	12.437,00	8.949,00	EUR	965,4100	3.367.350,08	1,56
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	4.482,00	1.334,00	0,00	EUR	769,4000	3.448.450,80	1,60
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	24.749,00	24.749,00	0,00	EUR	171,8600	4.253.363,14	1,97
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	3.542,00	6.463,00	5.851,00	EUR	1.209,1800	4.282.915,56	1,99
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	32.034,00	0,00	0,00	EUR	131,9200	4.225.925,28	1,96
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	ANT	73.314,00	73.314,00	0,00	USD	19,1100	1.194.908,78	0,55
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT	18.000,00	18.000,00	0,00	JPY	14.743,0000	2.145.121,07	0,99
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	ANT	1.254,00	1.254,00	0,00	USD	2.150,2700	2.299.734,40	1,07
LU131372078	Candriam SRI - Equity Europe	ANT	863,00	863,00	0,00	EUR	1.265,4000	1.092.040,20	0,51
LU1932635003	Candriam Sri-Equity Climate Action	ANT	1.035,00	1.035,00	0,00	USD	1.347,2600	1.189.265,76	0,55
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT	10.206,00	10.206,00	0,00	EUR	103,0900	1.052.136,54	0,49
IE0004766675	Comgest Growth PLC - Europe	ANT	82.924,00	0,00	0,00	EUR	29,9600	2.484.403,04	1,15
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	286.771,00	0,00	0,00	JPY	1.325,2940	3.072.139,27	1,42
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	ANT	3.144,00	3.144,00	0,00	EUR	347,1500	1.091.439,60	0,51
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²⁾	ANT	4.869,00	0,00	0,00	EUR	1.358,1900	6.613.027,11	3,07
LU1529955392	Eurizon Fund - Bond Aggregate Rmb	ANT	41.554,00	41.554,00	0,00	EUR	109,4000	4.546.007,60	2,11
LU2200112832	Eurizon Fund - Bond Aggregate Rmb	ANT	21.835,00	21.835,00	0,00	EUR	99,4000	2.170.399,00	1,01
FI0008811997	Evli Nordic Corporate Bond	ANT	30.209,00	30.209,00	0,00	EUR	141,0200	4.260.073,18	1,97
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	1.097,00	1.097,00	1.100,00	EUR	2.006,4200	2.201.042,74	1,02
DE000A2PFOY9	Focus Fund Growth Equities HI	ANT	829,00	829,00	0,00	EUR	1.322,2200	1.096.120,38	0,51
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	ANT	112.365,00	0,00	25.674,00	EUR	44,8821	5.043.177,17	2,34

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	36.659,00	0,00	0,00	EUR	98,6100	3.614.943,99	1,68
IE0086TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	146.863,00	0,00	181.962,00	EUR	13,8284	2.030.880,31	0,94
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity	ANT	366.672,00	0,00	0,00	USD	10,8010	3.377.760,57	1,57
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	536.444,00	373.127,00	627.398,00	EUR	35,6350	19.116.181,94	8,86
IE0086R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF	ANT	147.430,00	218.401,00	70.971,00	USD	16,9725	2.134.119,98	0,99
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT	1.250.472,00	1.259.037,00	923.184,00	EUR	3,0290	3.787.679,69	1,76
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth	ANT	44.542,00	0,00	0,00	EUR	53,0900	2.364.734,78	1,10
IE0088CL0730	Liontrust Global Funds Plc- Liontrust GF Special Situations Fund	ANT	93.358,00	93.358,00	0,00	GBP	19,7265	2.030.907,14	0,94
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	14.695,00	0,00	0,00	EUR	142,2900	2.090.951,55	0,97
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	9.820,00	0,00	0,00	EUR	109,7600	1.077.843,20	0,50
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	ANT	20.061,00	39.788,00	19.727,00	EUR	98,2000	1.969.990,20	0,91
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund 2)	ANT	27.206,00	0,00	0,00	EUR	269,3401	7.327.665,94	3,40
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	ANT	51.683,00	41.337,00	30.352,00	EUR	106,3900	5.498.554,37	2,55
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT	41.035,00	40.402,00	62.564,00	EUR	103,9865	4.267.086,03	1,98
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	ANT	18.773,00	0,00	0,00	USD	344,3367	5.513.205,01	2,56
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	13.912,00	0,00	3.349,00	EUR	121,0400	1.683.908,48	0,78
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT	18.270,00	0,00	19.530,00	USD	109,6437	1.708.477,95	0,79
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities	ANT	38.622,00	76.693,00	78.849,00	EUR	57,5284	2.221.861,86	1,03
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	2.303,00	2.303,00	0,00	EUR	478,0100	1.100.857,03	0,51
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	ANT	32.811,00	32.811,00	0,00	EUR	99,5800	3.267.319,38	1,51
LU0977261329	UBS-ETF-MSCI Swit.20/35 UC.ETF	ANT	235.726,00	235.726,00	0,00	CHF	22,5150	4.927.006,02	2,28
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	20.520,00	20.520,00	41.255,00	EUR	107,0800	2.197.281,60	1,02
IE0086TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	264.505,00	0,00	0,00	EUR	25,5431	6.756.277,67	3,13
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								153.365.228,39	71,12
Summe der Anteile an Investmentanteilen								207.438.598,73	96,18
Summe Wertpapiervermögen								207.438.598,73	96,18

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Dezember 2020	CME	CAD	Anzahl -10	505,27	0,00
EUR/CHF Future Dezember 2020	EUX	CHF	Anzahl -11	2.450,80	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX	GBP	Anzahl -17	4.330,61	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME	JPY	Anzahl 47	-90.542,78	-0,04
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX	USD	Anzahl -179	70.989,34	0,03
JPY/USD Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl 53	32.319,83	0,01
USD/CNH Future Dezember 2020	CME	CNH	Anzahl -52	-12.221,15	-0,01
Summe der Devisen-Derivate				7.831,92	-0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl 149	171.879,87	0,08
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl 277	-307.470,00	-0,14
FTSE 100 Index Future Dezember 2020	LIF	GBP	Anzahl 44	-77.393,03	-0,04
Ibex 35 Index Future Oktober 2020	MAD	EUR	Anzahl 21	-44.481,50	-0,02
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl -47	-68.063,97	-0,03
MSCI World Net Index Future Dezember 2020	EUX	USD	Anzahl 94	23.650,32	0,01
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2020	CME	JPY	Anzahl -42	-53.201,76	-0,02
STOXX 600 Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -216	78.300,00	0,04
STOXX 600 Utilities Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl 122	-7.502,88	0,00
Swiss Market Index Future Dezember 2020	EUX	CHF	Anzahl 46	-84.552,54	-0,04

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00	EUX	Anzahl 345			EUR	10,9000	37.605,00	0,02
							-331.230,49	-0,14	
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	EUX EUR	2.100.000					40.599,09	0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	8.900.000					75.320,08	0,03
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	EUX EUR	3.500.000					45.675,00	0,02
							161.594,17	0,07	
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
	Excess Return SWAP/Barclays Eurozone Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21	OTC ¹⁾ EUR	4.700.000,00					-50.937,36	-0,02
	Excess Return SWAP/Barclays US Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21	OTC ¹⁾ USD	4.800.000,00					-131.497,52	-0,06
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	OTC ¹⁾ USD	1.419.465,60					-10.395,07	0,00
	Total Return SWAP Strategie Hygiene/Strategie Hygiene 15.04.21	OTC ¹⁾ USD	2.181.395,72					44.036,06	0,02
							-148.793,89	-0,06	
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00					142.125,12	0,07
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾ USD	2.300.000,00					91.701,46	0,04
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾ USD	2.300.000,00					91.701,46	0,04
							325.528,04	0,15	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben ²⁾									
EUR-Bankguthaben bei:									
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.447.163,94					3.447.163,94	1,60
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	151.427,29					151.427,29	0,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	45.350,23					28.959,28	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	313.796,11					291.307,19	0,14
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	999.080,01					125.564,62	0,06
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNY	492,78					61,71	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	83.858,60					9.228,82	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	28.866.886,42					233.342,25	0,11
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	301.609,40					11.654,51	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	49.924,73					28.153,57	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	18.834,34					207,18	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	3.377,17					374,11	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	913.679,82					779.257,84	0,36
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	6.148,69					314,49	0,00
							5.107.016,80	2,37	
							5.107.016,80	2,37	
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.242.914,28					2.242.914,28	1,04
	Sonstige Forderungen	EUR	2.318.700,96					2.318.700,96	1,07
							4.561.615,24	2,11	
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.091.468,60					-1.091.468,60	-0,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-16.489,55				-16.489,55	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-286.611,35				-286.611,35	-0,13
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-1.394.569,50	-0,65
	Fondsvermögen						215.727.591,02	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	53,01	
	Umlaufende Anteile					STK	4.069.564,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,18
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,01

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,956700 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,985400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,879200 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	9,027200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,773300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	90,908100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,551300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	363,100000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MAD	Bolsa de Madrid
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

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB FCP I - Mortgage Income Portfolio	ANT		69.502,00	69.502,00
LU0235308482	ALKEN FUND - European Opportunities	ANT		0,00	8.464,00
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund	ANT		36.929,00	36.929,00
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	ANT		0,00	17.006,00
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT		20.786,00	20.786,00
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond	ANT		0,00	30.209,00
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	ANT		0,00	1.461.607,00
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT		0,00	2.304,00
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT		0,00	143.383,00
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	ANT		85.636,00	85.636,00
LU2018616834	Globerseel Anavon Absolute Alpha	ANT		22.272,00	22.272,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT		0,00	25.360,00
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs- MSCI China A Incl.U.	ANT		0,00	266.000,00
IE00BZ048462	iShs II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF	ANT		1.295.180,00	1.295.180,00
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF	ANT		40.121,00	40.121,00
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT		10.646,00	10.646,00
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT		151.544,00	151.544,00
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT		0,00	151.544,00
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT		20.777,00	20.777,00
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT		0,00	39,00
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies	ANT		0,00	6.173,00
LU2010851280	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	ANT		0,00	24.629,00
IE00B7SDRY21	Muzinich Short Duration High Yield Fund	ANT		17.766,00	17.766,00
LU0991964247	NN L European Sustainable Equity	ANT		131,00	131,00
LU0191250769	NN L Global Sustainable Equity	ANT		2.151,00	2.151,00
LU0943510148	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration	ANT		0,00	19.173,00
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value	ANT		0,00	157.827,00
LU1717043910	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	ANT		18.895,00	18.895,00
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT		40.208,00	40.208,00

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) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	2.123.994
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs	USD	18.914

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	5.679
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.557
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	9.964
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	59.653

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAC 40 Index	EUR	7.010
Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.144
Basiswert(e) DAX Index	EUR	16.709
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	6.903
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	180.098
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	3.429
Basiswert(e) EUREX MSCI World Index	USD	3.846

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index		EUR	82.868		
Basiswert(e) FTSE 100 Index		GBP	21.892		
Basiswert(e) Ibex 35 Index		EUR	18.805		
Basiswert(e) MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2020		USD	2.263		
Basiswert(e) MSCI Daily TR Net Brazil USD Future September 2020		USD	1.309		
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX		USD	8.756		
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index		USD	10.212		
Basiswert(e) MSCI World Net Index		USD	13.147		
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index		USD	10.267		
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index		JPY	136.317		
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index		CAD	7.985		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index		EUR	572		
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index		EUR	2.352		
Basiswert(e) STOXX 600 Automobiles & Parts Index		EUR	4.760		
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index		EUR	7.122		
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index		EUR	4.138		
Basiswert(e) Swiss Market Index		CHF	12.991		
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index		JPY	32.234		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.140
Basiswert(e) Euro Stoxx Small (Price) Index	EUR	3.707
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	9.454
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	4.891
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	21.926
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	893.786
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	221
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	75.609
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	11.563

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.053
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	75.601
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	44.424
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	9.854
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	24.546
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	12.833
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	11.248
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	421

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.456
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	1.002
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	44.395
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	9.871
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	36.178

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	306
----------------------------------	-----	-----

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	421
---	-----	-----

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	7		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	10		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1		
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average, EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Economic Recovery Long Only/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19, -0.2815%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	33.620		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21, Total Return SWAP JPM Weekly Var US/ JPM Weekly Var US 15.03.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/ Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring/Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring 15.01.21, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	12.660		
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average, EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Economic Recovery Long Only/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19, -0.2815%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	27.700		

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Zinsswaps					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average, EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Economic Recovery Long Only/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19, -0.2815%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	29.204		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21, Total Return SWAP JPM Weekly Var US/JPM Weekly Var US 15.03.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring/Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring 15.01.21, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	1.600		
	Basiswert(e) LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2240%, LIBOR (JPY) 6 Monate/0.3580%, -0.0300%/LIBOR (JPY) 6 Monate, 0.0700%/LIBOR (JPY) 6 Monate	JPY	962.280		
	Basiswert(e) NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7520%, NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7590%	NOK	199.892		
	Basiswert(e) 0.1880%/STIBOR (SEK) 3 Monate, 0.2180%/STIBOR (SEK) 3 Monate	SEK	203.921		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average, EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/, EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Economic Recovery Long Only/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19, -0.2815%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	22.183		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX North America High Yield S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21, Total Return SWAP JPM Weekly Var US/JPM Weekly Var US 15.03.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring/Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring 15.01.21, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, Total Return SWAP Strategie US Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.21, 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	22.283		

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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.652.520.279,10 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 132.628.120,69

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

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
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,01

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.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,98 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 10,49 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 6,55 %

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

164,17 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis 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

45% MSCI EUROPE / 22,5% MSCI WORLD ex EUROPE / 12,5% ICE BofA EMU Large Cap / 7,5% ICE BofA German Gov / 7,5% MSCI EM (EMERGING MARKETS) / 5% JPCash ECU 3M

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
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

Anteilwert	EUR	53,01
Umlaufende Anteile	STK	4.069.564,000

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	2,39 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-429.936,15
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		16,81 %
Davon für die Verwahrstelle		20,52 %
Davon für Dritte		62,67 %

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

BE0948492260 DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable (0,75 %)
DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien (0,70 %) ¹⁾
DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A2DHU66 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %)
DE000A2NSQJ3 HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,30 %)
DE000A2PFOY9 Focus Fund Growth Equities HI (0,85 %)
DE0002635307 iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE (0,20 %)
DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
DE0009750125 UniJapan (1,20 %) ¹⁾
FI0008811997 Evli Nordic Corporate Bond (0,75 %)
FI0008812011 Evli Nordic Corporate Bond (0,40 %)
FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)
FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)
IE00BH4GY991 Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BYJR538 GAM Star MBS Total Return (1,00 %)
IE00BYQP5B29 Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
IE00BZ048462 iShs Il-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF (0,10 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B4L5Y983 iShsIl-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)
IE00B50JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
IE00B6R52036 iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B7SDRY21 Muzinich Short Duration High Yield Fund (0,50 %)
IE00B8CL0730 Liontrust Global Funds Plc- Liontrust GF Special Situations Fund (0,75 %)
IE00B83XD802 Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund (0,75 %)
IE0002921975 Metzler European Smaller Companies (1,50 %)
IE0004766675 Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %)
IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,75 %)
LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)
LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
LU0115904467 UniEM Global (1,55 %) ¹⁾
LU0132667519 UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)

LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)
 LU0191250769 NN L Global Sustainable Equity (0,60 %)
 LU0201780276 UniReserve: EURO M (0,15 %)¹⁾
 LU0235308482 ALKEN FUND - European Opportunities (1,50 %)
 LU0260086037 Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %)
 LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
 LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
 LU0326949186 Schroder ISF Asian Total Return (1,00 %)
 LU0329573587 Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities (0,85 %)
 LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
 LU0394778749 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %)
 LU0404495664 HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)
 LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
 LU0690374029 Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)
 LU0943510148 UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration (0,75 %)
 LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %)¹⁾
 LU0977261329 UBS-ETF-MSCI Swit.20/35 UC.ETF (0,20 %)
 LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)
 LU0991964247 NN L European Sustainable Equity (0,60 %)
 LU0993947141 Uninstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %)¹⁾
 LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)
 LU1021293185 AB FCP I - Mortgage Income Portfolio (0,50 %)
 LU1078680037 Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (0,55 %)
 LU1087802150 Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
 LU1099836758 Uninstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
 LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
 LU1111643042 Eleya UCITS Fund - Eleya European Selection Fund (0,90 %)
 LU1131313493 Union Investment Luxembourg SA - Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
 LU1163202150 Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
 LU1313772078 Candriam SRI - Equity Europe (0,55 %)
 LU1321539576 Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %)
 LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
 LU1529955392 Eurizon Fund - Bond Aggregate Rmb (0,40 %)
 LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
 LU1637619393 Berenberg European Small Cap (0,25 %)
 LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)
 LU1680845879 Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)
 LU1717043910 UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,60 %)
 LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)
 LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)
 LU1861216270 BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund (0,68 %)
 LU1864483752 Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %)
 LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
 LU1932635003 Candriam Sri-Equity Climate Action (0,40 %)
 LU1997245920 Allianz China A-Shares (1,29 %)
 LU2010851280 Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid (0,60 %)
 LU2018616834 Globeserv Anavon Absolute Alpha (1,00 %)
 LU2200112832 Eurizon Fund - Bond Aggregate Rmb (0,40 %)
 LU2200675218 UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)
 MT7000024725 SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-429.936,15
Pauschalgebühr	EUR	-429.936,15

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.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	145.174,88
---	-----	------------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

- 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 2019 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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	-148.793,89
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,07 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	33.640,99
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-182.434,88
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
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.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-138.398,82
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-10.287,91
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	n.a.	n.a.	-624.529,41
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,83 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	5.130,83
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	5.130,83
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-0,83 %
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 Swaps ³⁾

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: Dynamisch - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 2020“ 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, 10. Dezember 2020

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR
Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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