



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **Uni**Strategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Dynamisch	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 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

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

### **Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen**

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	38.574.412,76	20,62
Asien	17.234.017,05	9,21
Global	14.998.648,77	8,02
Emerging Markets	4.678.539,09	2,50
<b>Indexfonds</b>		
Europa	29.433.769,50	15,73
Global	1.849.939,19	0,99
<b>Rentenfonds</b>		
Global	29.307.280,43	15,66
Europa	22.289.883,67	11,91
Emerging Markets	9.582.397,73	5,12
Asien	1.592.283,92	0,85
<b>Mischfonds</b>		
Global	1.105.276,48	0,59
<b>Summe</b>	<b>170.646.448,59</b>	<b>91,20</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>2.116.530,78</b>	<b>1,13</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>12.604.891,09</b>	<b>6,74</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.014.302,03</b>	<b>1,08</b>
<b>Summe</b>	<b>187.382.172,49</b>	<b>100,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-275.790,47</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>187.106.382,02</b>	<b>100,00</b>

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

## Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Dynamisch	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	4.084.186
Anteilwert (in Fondswährung)	45,81
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 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	64.118,00	0,00	0,00	EUR	65,3600	4.190.752,48	2,24
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	36.111,00	0,00	13.235,00	EUR	145,6600	5.259.928,26	2,81
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	106.142,00	0,00	0,00	EUR	96,6200	10.255.440,04	5,48
DE0009750125	UniJapan (1,20 %) <sup>2)</sup>	ANT	74.196,00	0,00	0,00	EUR	49,7200	3.689.025,12	1,97
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>23.395.145,90</b>	<b>12,50</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) <sup>2)</sup>	ANT	24.674,00	0,00	0,00	EUR	71,8400	1.772.580,16	0,95
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) <sup>2) 3)</sup>	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	54,6800	6.635.964,80	3,55
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)	ANT	18.904,00	0,00	0,00	EUR	84,2300	1.592.283,92	0,85
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	31.421,00	0,00	0,00	EUR	123,2900	3.873.895,09	2,07
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	16.627,00	16.627,00	0,00	EUR	107,9300	1.794.552,11	0,96
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	18.273,00	0,00	21.004,00	EUR	96,7200	1.767.364,56	0,94
LU0201780276	UniReserve: Euro -M- (0,15 %) <sup>2)</sup>	ANT	443,00	0,00	0,00	EUR	9.565,8100	4.237.653,83	2,26
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>21.674.294,47</b>	<b>11,58</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)	ANT	12.437,00	12.437,00	0,00	EUR	959,0400	11.927.580,48	6,37
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	3.148,00	0,00	0,00	EUR	676,2700	2.128.897,96	1,14
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	868,00	3.789,00	5.851,00	EUR	1.273,3600	1.105.276,48	0,59
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	32.034,00	0,00	0,00	EUR	88,4100	2.832.125,94	1,51
LU1637619393	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	17.006,00	0,00	0,00	EUR	93,8000	1.595.162,80	0,85
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	20.786,00	20.786,00	0,00	EUR	88,6000	1.841.639,60	0,98
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	82.924,00	0,00	0,00	EUR	25,6300	2.125.342,12	1,14
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	286.771,00	0,00	0,00	JPY	869,1410	2.104.731,71	1,12
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) <sup>3)</sup>	ANT	4.869,00	0,00	0,00	EUR	1.078,5500	5.251.459,95	2,81
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	30.209,00	0,00	0,00	EUR	137,6900	4.159.477,21	2,22
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	112.365,00	0,00	25.674,00	EUR	37,7338	4.239.958,44	2,27
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	36.659,00	0,00	0,00	EUR	79,2700	2.905.958,93	1,55
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>2)</sup>	ANT	328.825,00	0,00	0,00	EUR	13,4380	4.418.750,35	2,36
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %) <sup>3)</sup>	ANT	829.029,00	0,00	632.578,00	EUR	3,5090	2.909.062,76	1,55
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	366.672,00	0,00	0,00	USD	7,8360	2.618.942,48	1,40
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,20 %)	ANT	786.706,00	206.979,00	210.988,00	EUR	31,7100	24.946.447,26	13,33
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)	ANT	40.121,00	40.121,00	0,00	EUR	46,1090	1.849.939,19	0,99
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	1.075.201,00	1.083.766,00	923.184,00	EUR	2,5530	2.744.988,15	1,47

# UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412  
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	44.542,00	0,00	0,00	EUR	45,4300	2.023.543,06	1,08
IE00B8CL0730	Liontrust Global Funds Plc- Liontrust GF Special Situations Fund (0,75 %)	ANT	93.358,00	93.358,00	0,00	GBP	17,2009	1.815.330,79	0,97
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	14.695,00	0,00	0,00	EUR	131,0300	1.925.485,85	1,03
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	9.820,00	0,00	0,00	EUR	102,5700	1.007.237,40	0,54
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %) <sup>2)</sup>	ANT	20.061,00	39.788,00	19.727,00	EUR	87,6300	1.757.945,43	0,94
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	33,00	0,00	6,00	EUR	51.805,0900	1.709.567,97	0,91
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %) <sup>3)</sup>	ANT	27.206,00	0,00	0,00	EUR	219,5025	5.971.786,10	3,19
IE00B7SDRY21	Muzinich Short Duration High Yield Fund (0,50 %)	ANT	17.766,00	17.766,00	0,00	USD	112,8400	1.827.285,97	0,98
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	10.346,00	0,00	30.352,00	EUR	95,6100	989.181,06	0,53
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	41.389,00	20.629,00	42.437,00	EUR	87,1255	3.606.037,32	1,93
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return (1,00 %)	ANT	18.773,00	0,00	0,00	USD	248,4668	4.251.633,62	2,27
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	13.912,00	0,00	3.349,00	EUR	107,5600	1.496.374,72	0,80
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)	ANT	18.270,00	0,00	19.530,00	USD	94,3152	1.570.630,15	0,84
LU0943510148	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration (0,75 %)	ANT	9.579,00	0,00	9.594,00	EUR	101,8800	975.908,52	0,52
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	157.827,00	0,00	0,00	JPY	1.246,0000	1.660.621,36	0,89
LU0977261329	UBS-ETF-MSCI Swit.20/35 UC.ETF (0,20 %)	ANT	235.726,00	235.726,00	0,00	CHF	20,2050	4.487.322,24	2,40
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)	ANT	9.477,00	0,00	31.778,00	EUR	103,5500	981.343,35	0,52
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	264.505,00	0,00	0,00	EUR	21,9808	5.814.031,50	3,11
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>125.577.008,22</b>	<b>67,10</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>170.646.448,59</b>	<b>91,18</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>170.646.448,59</b>	<b>91,18</b>	

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Juni 2020	CME	CAD	Anzahl -10	-18.689,96	-0,01
EUR/CHF Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -11	-3.513,28	0,00
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl -38	-19.674,43	-0,01
EUR/JPY Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl 47	77.368,07	0,04
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl -176	248.334,70	0,13
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>283.825,10</b>	<b>0,15</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 17	508.602,74	0,27
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 190	1.478.319,87	0,79
Euro Stoxx Small (Price) Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -258	-99.993,50	-0,05
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 462	752.748,38	0,40
FTSE 100 Index Future Juni 2020	LIF	GBP	Anzahl 76	653.380,06	0,35
Ibex 35 Index Future April 2020	MAD	EUR	Anzahl 21	13.434,75	0,01
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl -97	92.025,95	0,05
MSCI World Net Index Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl 57	94.194,70	0,05
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl -42	83.976,37	0,04
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2020	MON	CAD	Anzahl 15	147.645,50	0,08
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -741	-1.822.563,60	-0,97
Swiss Market Index Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl 46	446.824,95	0,24
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>2.348.596,17</b>	<b>1,26</b>

# UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412  
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zins-Terminkontrakte</b>								
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	EUX EUR	3.700.000				-163.393,29	-0,09
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	9.300.000				-159.657,00	-0,09
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-323.050,29</b>	<b>-0,18</b>
<b>Swaps</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
	SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 09.03.2022	OTC <sup>1)</sup> EUR	9.700.000,00				-14.760,68	-0,01
	SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 09.03.2023	OTC <sup>1)</sup> EUR	9.700.000,00				15.254,02	0,00
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>493,34</b>	<b>-0,01</b>
<b>Total Return Swaps</b>								
	Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21	OTC <sup>1)</sup> USD	1.205.535,00				-114.810,65	-0,06
	Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/ STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21	OTC <sup>1)</sup> EUR	1.318.630,20				-129.491,44	-0,07
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct	OTC <sup>1)</sup> USD	2.376.225,60				135.424,67	0,07
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring/ Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring 15.01.21	OTC <sup>1)</sup> USD	2.428.576,80				-84.456,12	-0,05
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>-193.333,54</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	9.702.713,91				9.702.713,91	5,19
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.115.122,82				1.115.122,82	0,60
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	420.562,40				269.349,56	0,14
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	58.717,94				55.321,22	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	28.207,57				3.627,75	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	83.897,55				9.866,47	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	40.162.001,36				339.145,94	0,18
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	294.424,36				11.442,71	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	49.964,41				27.010,71	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	18.429,95				215,27	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	3.228,38				446,86	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.174.247,71				1.070.319,67	0,57
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	6.036,78				308,20	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>12.604.891,09</b>	<b>6,74</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>12.604.891,09</b>	<b>6,74</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	737.418,56				737.418,56	0,39
	Sonstige Forderungen	EUR	1.135.635,36				1.135.635,36	0,61
	Dividendenansprüche	EUR	133.371,42				133.371,42	0,07
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	7.876,69				7.876,69	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.014.302,03</b>	<b>1,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-5.251,32				-5.251,32	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-270.539,15				-270.539,15	-0,14
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-275.790,47</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>187.106.382,02</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	45,81	
	Umlaufende Anteile					STK	4.084.186,000	



Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,13

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,775500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	7,224600 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	85,613200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,587200 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	360,460000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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
MON	Montreal Stock Exchange
C) OTC	
	Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)	ANT		69.502,00	69.502,00
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT		0,00	8.464,00
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (0,55 %)	ANT		36.929,00	36.929,00
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT		0,00	1.100,00
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT		0,00	2.304,00
IE00BYPJRS38	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT		85.636,00	85.636,00
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT		0,00	143.383,00
LU2018616834	Globesel Anavon Absolute Alpha (1,00 %)	ANT		22.272,00	22.272,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	25.360,00
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,30 %)	ANT		0,00	266.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)	ANT		10.646,00	10.646,00
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT		151.544,00	151.544,00
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	151.544,00
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	6.173,00
LU2010851280	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid (0,60 %)	ANT		0,00	24.629,00
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities (0,85 %)	ANT		38.071,00	78.849,00

## 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	708.643
----------------------------------	-----	---------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	1.846
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	1.200
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	5.077
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	19.515

#### 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	2.403
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	6.903
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	83.047
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	3.429
Basiswert(e) EUREX MSCI World Index	USD	3.846
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	22.892
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	13.623
Basiswert(e) Ibxex 35 Index	EUR	10.018
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	10.212
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	3.848
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	136.317
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	3.036
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) Swiss Market Index	CHF	4.782
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	32.234

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.140
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	13.095
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	11.733
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	221
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	28.665
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	11.563

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	40.181
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	5.685
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	44.424
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	9.854

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	12.090		
	Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	5.956		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	392		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	421		

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	1.002
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	3.456
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	44.395
Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	9.871
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	16.177

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	196
----------------------------------	-----	-----

##### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	7
---	-----	---

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	6
---	-----	---

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	10
---	-----	----

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	1
---	-----	---

#### Credit Default Swaps

##### Protection Seller

Basiswert(e) 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 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), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, 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	2.900
---	-----	-------

##### Protection Buyer

Basiswert(e) 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 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), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, 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
---	-----	--------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Zinsswaps</b>					
	Basiswert(e) 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 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), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, 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	9.804		
	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		
	Basiswert(e) 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	1.600		
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) 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 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), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0355%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6335%, 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	15.175		

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>45,81</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>4.084.186,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-193.333,54
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,10 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	50.968,55
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.	-244.302,09
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-193.333,54
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-809.761,21
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	0,00 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## 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

## 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 31. März 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](http://privatkunden.union-investment.de)