



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **Uni**Strategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

### Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStrategie: 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 94 Prozent. Dieser teilte sich in 63 Prozent Aktienfonds, 30 Prozent Rentenfonds und in geringere Bestände an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Aktienfonds. Diverse Anlageregionen wie unter anderem im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die Struktur.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im asiatisch-pazifischen Raum ergänzt.

Die gehaltenen Mischfonds setzten sich überwiegend aus globalen Mischfonds zusammen. Zudem waren Indexfonds im Bestand.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren sowohl Gewinne als auch Verluste aus Anteilen europäischer Aktienfonds sowie aus derivativen Geschäften.

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 Wertzuwachs von 3,86 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	60.469.134,76	26,88
Asien	22.515.950,71	10,01
Global	19.572.655,44	8,70
Emerging Markets	5.924.528,95	2,63
<b>Indexfonds</b>		
Europa	30.671.834,85	13,63
Asien	2.255.946,00	1,00
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	25.956.670,03	11,54
Global	19.457.439,08	8,65
Emerging Markets	17.970.867,97	7,99
Asien	4.348.008,55	1,93
<b>Mischfonds</b>		
Global	3.137.561,20	1,39
<b>Summe</b>	<b>212.280.597,54</b>	<b>94,35</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-252.434,37</b>	<b>-0,11</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>13.319.573,72</b>	<b>5,92</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.849,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe</b>	<b>225.352.586,09</b>	<b>100,16</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-361.840,77</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>224.990.745,32</b>	<b>100,00</b>

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

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		219.678.802,09
1. Mittelzufluss (netto)		-3.095.437,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.101.231,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.196.668,89	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		71.284,69
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.336.095,88
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.747.403,86	
Davon nicht realisierte Verluste	1.245.275,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		224.990.745,32

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	-0,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.390,09
3. Erträge aus Investmentanteilen	1.625.857,64
4. Sonstige Erträge	140.181,19
<b>Summe der Erträge</b>	1.782.428,89
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	43.918,22
2. Verwaltungsvergütung	3.012.038,91
3. Sonstige Aufwendungen	447.775,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	3.503.732,98
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.721.304,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	28.062.496,08
2. Realisierte Verluste	-14.502.967,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>13.559.528,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.838.224,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.747.403,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.245.275,50
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.502.128,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.336.095,88</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.838.224,24	2,84
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>11.838.224,24</b>	<b>2,84</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	202.939.755,81	45,98
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

### Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
54,03	4,79	3,86	18,27	112,79

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	4.164.466
Anteilwert (in Fondswährung)	54,03
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 30.09.19	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	64.118,00	0,00	EUR	67,7200	4.342.070,96	1,93
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	49.346,00	0,00	0,00	EUR	170,0400	8.390.793,84	3,73
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	106.142,00	44.835,00	21.743,00	EUR	100,2600	10.641.796,92	4,73
DE0009750125	UniJapan	ANT	74.196,00	0,00	0,00	EUR	54,9100	4.074.102,36	1,81

#### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

**27.448.764,08 12,20**

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global -A-	ANT	24.674,00	0,00	0,00	EUR	94,0200	2.319.849,48	1,03
LU0966118209	UniEuroAnleihen <sup>2)</sup>	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	57,9300	7.030.384,80	3,12
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	18.904,00	0,00	0,00	EUR	104,8800	1.982.651,52	0,88
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	31.421,00	0,00	0,00	EUR	149,1800	4.687.384,78	2,08
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	39.277,00	0,00	34.000,00	EUR	121,8500	4.785.902,45	2,13
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	ANT	443,00	443,00	0,00	EUR	9.792,9000	4.338.254,70	1,93

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**25.144.427,73 11,17**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	8.464,00	0,00	0,00	EUR	250,9200	2.123.786,88	0,94
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	3.148,00	0,00	1.193,00	EUR	961,2100	3.025.889,08	1,34
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	2.930,00	0,00	0,00	EUR	1.070,8400	3.137.561,20	1,39
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	32.034,00	0,00	20.256,00	EUR	105,0600	3.365.492,04	1,50
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	ANT	17.006,00	17.006,00	0,00	EUR	108,0800	1.838.008,48	0,82
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe	ANT	82.924,00	82.924,00	0,00	EUR	27,4500	2.276.263,80	1,01
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	286.771,00	582.000,00	295.229,00	JPY	975,0090	2.373.627,55	1,05
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>2)</sup>	ANT	4.869,00	0,00	0,00	EUR	1.339,0800	6.519.980,52	2,90
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond	ANT	30.209,00	0,00	0,00	EUR	149,7100	4.522.589,39	2,01
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	1.100,00	1.100,00	0,00	EUR	1.676,7100	1.844.381,00	0,82
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	ANT	138.039,00	138.039,00	0,00	EUR	40,7991	5.631.866,96	2,50
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	36.659,00	36.659,00	0,00	EUR	98,3300	3.604.679,47	1,60
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity	ANT	2.304,00	2.304,00	0,00	CHF	1.089,8700	2.310.295,78	1,03
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	328.825,00	0,00	0,00	EUR	13,2828	4.367.716,71	1,94
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT	143.383,00	295.851,00	438.889,00	EUR	15,4372	2.213.432,05	0,98
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	25.360,00	0,00	0,00	EUR	139,5904	3.540.012,54	1,57
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND <sup>2)</sup>	ANT	1.461.607,00	0,00	0,00	EUR	4,1934	6.129.102,79	2,72
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U.	ANT	266.000,00	266.000,00	0,00	EUR	8,4810	2.255.946,00	1,00
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity	ANT	366.672,00	0,00	0,00	USD	9,0140	3.031.998,36	1,35
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	ANT	790.715,00	848.290,00	167.164,00	EUR	38,7900	30.671.834,85	13,63
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Sfs Fund	ANT	914.619,00	0,00	1.058.383,00	EUR	3,4230	3.130.740,84	1,39
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	ANT	44.542,00	44.542,00	0,00	EUR	50,3700	2.243.580,54	1,00
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	151.544,00	0,00	0,00	USD	17,0147	2.365.357,03	1,05



# UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412  
ISIN DE0005314124

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	14.695,00	0,00	19.061,00	EUR	136,7800	2.009.982,10	0,89
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	9.820,00	0,00	0,00	EUR	122,3900	1.201.869,80	0,53
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	39,00	0,00	0,00	EUR	76.050,0200	2.965.950,78	1,32
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	27.206,00	0,00	0,00	EUR	271,7431	7.393.043,32	3,29
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies	ANT	6.173,00	4.000,00	3.712,00	EUR	306,6800	1.893.135,64	0,84
LU2010851280	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	ANT	24.629,00	24.629,00	0,00	CHF	100,9900	2.288.419,09	1,02
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	ANT	40.698,00	40.698,00	0,00	EUR	105,4700	4.292.418,06	1,91
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT	63.197,00	42.732,00	44.633,00	EUR	104,9820	6.634.547,45	2,95
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	ANT	18.773,00	0,00	0,00	USD	283,2109	4.877.275,69	2,17
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I	ANT	17.261,00	0,00	7.770,00	EUR	144,2000	2.489.036,20	1,11
MT7000024725	SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund	ANT	37.800,00	37.800,00	0,00	USD	102,8904	3.567.798,48	1,59
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities	ANT	40.778,00	0,00	0,00	EUR	50,0264	2.039.976,54	0,91
LU0943510148	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration	ANT	19.173,00	19.173,00	0,00	EUR	114,5700	2.196.650,61	0,98
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value	ANT	157.827,00	0,00	164.070,00	JPY	1.515,0000	2.029.843,96	0,90
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	41.255,00	32.400,00	12.912,00	EUR	107,9000	4.451.414,50	1,98
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	264.505,00	0,00	0,00	EUR	25,8290	6.831.899,65	3,04
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>159.687.405,73</b>	<b>70,97</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>212.280.597,54</b>	<b>94,34</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>212.280.597,54</b>	<b>94,34</b>	

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

Euro Currency Future Dezember 2019	EUX	GBP	Anzahl -60	38.055,40	0,02
Euro/CHF Currency Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl -11	4.503,63	0,00
Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl 65	-41.040,16	-0,02
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	CAD	Anzahl -10	10.506,03	0,00
US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -167	315.241,03	0,14
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>327.265,93</b>	<b>0,14</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

CAC 40 Index Future Oktober 2019	EPA	EUR	Anzahl 40	25.400,00	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 217	-299.591,78	-0,13
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 81	33.574,50	0,01
Ibex 35 Index Future Oktober 2019	MAD	EUR	Anzahl 21	36.435,00	0,02
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -48	61.095,33	0,03
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2019	MON	CAD	Anzahl 15	62,37	0,00
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -4	-610,00	0,00
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl 46	44.120,91	0,02
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl -43	-155.107,48	-0,07
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>-254.621,15</b>	<b>-0,11</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	EUX	EUR	7.900.000	-105.157,40	-0,05
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	EUX	EUR	1.600.000	28.720,00	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX	EUR	9.600.000	-185.760,00	-0,08
<b>Summe der Zins-Derivate</b>				<b>-262.197,40</b>	<b>-0,12</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/ STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20	OTC 1)	EUR	2.216.076,75				-27.951,75	-0,01
Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20	OTC 1)	EUR	2.425.511,00				-17.709,99	-0,01
Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	OTC 1)	EUR	2.015.790,00				-17.220,01	-0,01
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>-62.881,75</b>	<b>-0,03</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 2)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.146.878,96				3.146.878,96	1,40
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	944.873,72				944.873,72	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.244.284,46				862.230,24	0,38
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	897.792,91				826.012,43	0,37
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	83.431,60				9.763,22	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	466.769.776,04				3.962.519,81	1,76
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	285.329,65				13.258,32	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	49.790,32				28.651,35	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	17.892,05				253,08	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	3.063,65				498,17	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.841.817,94				3.524.280,29	1,57
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	5.851,93				354,13	0,00

#### Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.849,20				4.849,20	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.849,20</b>	<b>0,00</b>

### Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	-50.003,95				-6.423,61	0,00
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-6.423,61</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-48.720,00				-48.720,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-306.697,16				-306.697,16	-0,14

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**Fondsvermögen** 224.990.745,32 100,00

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

Anteilwert	EUR	54,03
Umlaufende Anteile	STK	4.164.466,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,784400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,520800 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,149800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,737800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	70,697200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,524800 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	334,890000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

### B) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EPA	
EUX	EUREX, Frankfurt
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

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	UnilInstitutional Basic Emerging Markets	ANT		44.426,00	44.426,00
LU1348768323	UnilInstitutional Basic Global Corporates HY	ANT		80.929,00	80.929,00
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT		0,00	139.828,00
LU0262776809	UniOpti4	ANT		43.997,00	43.997,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1138630998	Absalon - EM Corporate Debt	ANT		0,00	279,00
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	ANT		3.590,00	3.590,00
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ANT		29.831,00	98.104,00
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT		0,00	104.654,00
IE00BLD2FW69	Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund	ANT		289.562,00	289.562,00
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	ANT		0,00	26.917,00
IE00BFY85P45	First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd	ANT		1.958.860,79	1.958.860,79
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	ANT		0,00	375.330,00
GB00B62M4K30	First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	ANT		1.948.395,00	1.948.395,00
GB00B41YBW71	Fundsmith Equity Fund	ANT		945.155,00	945.155,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	114.024,00
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	ANT		429.399,00	429.399,00
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF	ANT		93.406,00	93.406,00
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund	ANT		0,00	3.122.791,00
LU0985327575	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	ANT		7.000,00	16.740,00
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT		0,00	30.132,00
FR0010405431	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	ANT		2.171.770,00	2.171.770,00
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	ANT		0,00	29,00
FR0011606276	ODDO BHF Active Small Cap	ANT		0,00	1.079,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT		0,00	6.705,00
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	ANT		106.141,00	106.141,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
MT7000005617	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT		1,23	17.001,23
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	61.354,00

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	8.443
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.062.538
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	7.184

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	5.694
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	15.735
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	12.394
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	98.234

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAC 40 Index	EUR	4.363
Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	587
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	48.241
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	173.407
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	13.549
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future März 2019	EUR	6.348
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	2.058
Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	20.871
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Future Juni 2019	USD	2.435
Basiswert(e) MSCI Mexico Index	USD	2.266
Basiswert(e) S&P-MIB Future März 2019	EUR	4.291
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	8.395
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	8.965
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	7.555
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2019	EUR	2.133
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2019	EUR	5.377
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019	EUR	2.199
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2019	EUR	2.167
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2019	EUR	3.212
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future März 2019	EUR	1.031
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future September 2019	EUR	2.232
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUR	1.629
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	EUR	1.587
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2019	EUR	1.069
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future März 2019	EUR	1.036
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	23.896
Basiswert(e) VSTOXX Volatilitätsindex	EUR	519
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	552.508

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	2.347
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	2.100
Basiswert(e) E-mini Utilities Select Sector Index	USD	2.445
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	54.799
Basiswert(e) MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2019	USD	1.139
Basiswert(e) MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2019	USD	1.177
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	21.541
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	5.449
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2019	EUR	1.001
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future März 2019	EUR	1.025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future Juni 2019	EUR	5.451		
	Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future September 2019	EUR	4.334		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future März 2019	EUR	1.043		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Media Future Juni 2019	EUR	1.051		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Media Future März 2019	EUR	1.063		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2019	EUR	2.146		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future September 2019	EUR	2.167		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future Juni 2019	EUR	1.630		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future September 2019	EUR	1.605		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	2.791.814		

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	5.365
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	12.194
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	110.681
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	18.868
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	14.431

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	25.609
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	JPY	1.365.676
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	11.166

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

CNH	EUR	2.242
-----	-----	-------

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

CNH	EUR	2.200
-----	-----	-------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	942
--	-----	-----

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	118
----------------------------------	-----	-----

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	111
---	-----	-----

## Credit Default Swaps

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGIE/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19	USD	12.000
Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	24.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas USD S.A., Paris/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.18(2023), Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19		22.650		

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481,231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 117.001.896,27

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,34</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,11</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,54 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,28 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,65 %

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

- Monte-Carlo-Simulation

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

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

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

144,93 %

#### 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% ML EMU Large Cap (EMUL) / 7,5% ML German Gov (G0D0) / 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
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>54,03</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>4.164.466,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	2,44 %
-------------------	--------

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

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

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-427.843,13
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	48,55 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	19,05 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	32,40 %
------------------	---------

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %)<sup>1)</sup>  
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)  
 DE000A2N5QJ3 HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,60 %)  
 DE0002635307 iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,19 %)  
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)  
 DE0009750125 UniJapan (1,20 %)<sup>1)</sup>  
 FI0008812011 Evli Nordic Corporate Bond (0,40 %)  
 FR0010405431 Lyxor MSCI Greece UCITS ETF (0,45 %)  
 FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)  
 FR0011606276 ODDO BHF Active Small Cap (1,05 %)  
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)  
 GB00B03K2P21 J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund (0,75 %)  
 GB00B41YBW71 Fundsmith Equity Fund (1,00 %)  
 GB00B62M4K30 First State Investments ICVC- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)  
 GB0033874768 First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)  
 IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)  
 IE00BFY85P45 First State Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fd (0,85 %)  
 IE00BH4GY991 Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)  
 IE00BLD2FW69 Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund (1,00 %)  
 IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %)  
 IE00B4L5Y983 iShslll-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)  
 IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)  
 IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)  
 IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)  
 IE00B83XD802 HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)  
 IE0002921975 Metzler European Smaller Companies (1,50 %)  
 IE0004766675 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)  
 IE0005042456 iShares Plc. - FTSE 100 (0,07 %)  
 IE00030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)  
 IE0002904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)  
 LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)  
 LU0099407073 GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)  
 LU0115904467 UniEM Global -A- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 LU0132667519 UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)  
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0201780276 UniReserve: Euro -M- (0,15 %)<sup>1)</sup>  
 LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)  
 LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
 LU0248049412 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)  
 LU0260086037 Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)



# UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412  
ISIN DE0005314124

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

LU0262776809 UniOpti4 (0,30 %)  
LU0264924241 SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)  
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)  
LU0326949186 Schroder International Selection Fund - 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 %)  
LU0489687755 Mandarin Funds - Mandarin Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)  
LU0493865678 Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0650958159 Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)  
LU0690374029 Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)  
LU0943510148 UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration (0,75 %)  
LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) <sup>1)</sup>  
LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)  
LU0985327575 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund (0,75 %)  
LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,40 %)  
LU1087802150 Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)  
LU1089087933 Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond (0,38 %)  
LU1099836758 Unilnstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)  
LU1131313493 Unilnstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
LU1138630998 Absalon - EM Corporate Debt (1,73 %)  
LU1348768323 Unilnstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)  
LU1348768752 Unilnstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)  
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)  
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)  
LU1637619393 Berenberg European Small Cap (0,25 %)  
LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)  
LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)  
LU1744899805 Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)  
LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)  
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)  
LU2010851280 Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid (0,60 %)  
MT7000005617 Spherinvest Global UCITS SICAV PLC - Spherinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)  
MT7000024725 Spherinvest Global UCITS SICAV PLC - Spherinvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	140.181,19
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	140.181,19

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-427.843,13
Pauschalgebühr	EUR	-427.843,13

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	145.033,39
--	-----	------------

## 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) und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.  
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-62.881,75
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,03 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-17.220,01
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
2. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-17.709,99
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan AG, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-27.951,75
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	-17.220,01
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-45.661,74
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.	-362.855,66
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	101,17 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	4.182,98
<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.	4.182,98
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-1,17 %

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

**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	
---	--

**Verliehene 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
------------------------------------	---

**Verwahrart 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.
Verwahrart 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 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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



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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

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

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)