



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniStrategie: 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 Jahresendrally. 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 ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region | | |
| Aktienfonds | | |
| 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 |
| Indexfonds | | |
| Europa | 29.433.769,50 | 15,73 |
| Global | 1.849.939,19 | 0,99 |
| Rentenfonds | | |
| 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 |
| Mischfonds | | |
| Global | 1.105.276,48 | 0,59 |
| Summe | 170.646.448,59 | 91,20 |
| 2. Derivate | 2.116.530,78 | 1,13 |
| 3. Bankguthaben | 12.604.891,09 | 6,74 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.014.302,03 | 1,08 |
| Summe | 187.382.172,49 | 100,15 |
| II. Verbindlichkeiten | -275.790,47 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 187.106.382,02 | 100,00 |

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

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 %) ²⁾ | 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 %) ²⁾ | ANT | 74.196,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 49,7200 | 3.689.025,12 | 1,97 |
| Summe der KVG-eigenen Investmentanteile | | | | | | | | 23.395.145,90 | 12,50 |

Gruppeneigene Investmentanteile

| | | | | | | | | | |
|---|---|-----|------------|-----------|-----------|-----|------------|----------------------|--------------|
| LU0115904467 | UniEM Global -A- (1,55 %) ²⁾ | ANT | 24.674,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 71,8400 | 1.772.580,16 | 0,95 |
| LU0966118209 | UniEuroAnleihen (0,60 %) ^{2) 3)} | 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 %) ²⁾ | 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 %) ²⁾ | ANT | 443,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 9.565,8100 | 4.237.653,83 | 2,26 |
| Summe der gruppeneigenen Investmentanteile | | | | | | | | 21.674.294,47 | 11,58 |

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 %) ²⁾ | 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 %) ³⁾ | 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 %) ²⁾ | 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 %) ³⁾ | 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 | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------|----------------------------|--------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | | |
| 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 |
| IE0088CL0730 | 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 %) ²⁾ | 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 %) ²⁾ | 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 %) ³⁾ | 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 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | | 125.577.008,22 | 67,10 |
| Summe der Anteile an Investmentanteilen | | | | | | | | 170.646.448,59 | 91,18 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 170.646.448,59 | 91,18 |

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 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | 283.825,10 | 0,15 |

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 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | 2.348.596,17 | 1,26 |

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 |
|--|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Zins-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zins-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| | 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 |
| | Summe der Zins-Derivate | | | | | | -323.050,29 | -0,18 |
| Swaps | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsswaps | | | | | | | | |
| | SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 09.03.2022 | OTC ¹⁾ EUR | 9.700.000,00 | | | | -14.760,68 | -0,01 |
| | SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 09.03.2023 | OTC ¹⁾ EUR | 9.700.000,00 | | | | 15.254,02 | 0,00 |
| | Summe der Zinsswaps | | | | | | 493,34 | -0,01 |
| Total Return Swaps | | | | | | | | |
| | Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21 | OTC ¹⁾ 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 ¹⁾ EUR | 1.318.630,20 | | | | -129.491,44 | -0,07 |
| | Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct | OTC ¹⁾ 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 ¹⁾ USD | 2.428.576,80 | | | | -84.456,12 | -0,05 |
| | Summe der Zinsswaps | | | | | | -193.333,54 | -0,11 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | |
| | 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 |
| | Summe der Bankguthaben | | | | | | 12.604.891,09 | 6,74 |
| | Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | 12.604.891,09 | 6,74 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | 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 |
| | Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.014.302,03 | 1,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -5.251,32 | | | | -5.251,32 | 0,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -270.539,15 | | | | -270.539,15 | -0,14 |
| | Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -275.790,47 | -0,14 |
| | Fondsvermögen | | | | | | 187.106.382,02 | 100,00 |
| 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 %) ¹⁾ | ANT | | 0,00 | 151.544,00 |
| IE0002921975 | Metzler European Smaller Companies (1,50 %) ¹⁾ | 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 |
|---------------------------|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Zinsswaps | | | | | |
| | 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 | | |
| Total Return Swaps | | | | | |
| | 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

| | | |
|---------------------------|------------|----------------------|
| Anteilwert | EUR | 45,81 |
| Umlaufende Anteile | STK | 4.084.186,000 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|-----------------------------|------|
| gesonderte Konten / Depots | n.a. |
| Sammelkonten / Depots | n.a. |
| andere Konten / Depots | n.a. |
| Verwahrt bestimmt Empfänger | n.a. |

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

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