



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **UniMultiAsset: Exklusiv**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMultiAsset: Exklusiv	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# 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 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 3.300 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Belgien	2.076.003,97	3,38
Österreich	1.046.320,50	1,70
Frankreich	833.763,33	1,36
Deutschland	492.998,27	0,80
<b>Summe</b>	<b>4.449.086,07</b>	<b>7,24</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	19.029.647,47	30,97
Emerging Markets	3.168.359,52	5,16
Europa	313.564,97	0,51
Großbritannien	162.873,57	0,27
Deutschland	19.038,00	0,03
<b>Indexfonds</b>		
Global	6.629.669,62	10,79
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	13.762.508,64	22,40
Global	7.945.799,82	12,93
Emerging Markets	2.895.818,82	4,71
<b>Mischfonds</b>		
Global	387.816,03	0,63
Europa	108.366,64	0,18
<b>Summe</b>	<b>54.423.463,10</b>	<b>88,58</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-94.055,74</b>	<b>-0,15</b>
<b>4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>960.004,55</b>	<b>1,56</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>2.163.580,02</b>	<b>3,52</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>460.059,36</b>	<b>0,75</b>
<b>Summe</b>	<b>62.362.137,36</b>	<b>101,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-920.936,09</b>	<b>-1,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>61.441.201,27</b>	<b>100,00</b>

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

## Stammdaten des Fonds

UniMultiAsset: Exklusiv	
Auflegungsdatum	31.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.277.888
Anteilwert (in Fondswährung)	48,08
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

BE0000318270	3,750% Belgien Reg.S. v.10(2020)	EUR	838.756,00	1.000.000,00	550.000,00	%	102,0540	855.984,05	1,39
BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028)	EUR	841.904,00	975.000,00	500.000,00	%	144,9120	1.220.019,92	1,99
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042) <sup>3)</sup>	EUR	280.248,00	210.000,00	0,00	%	175,9150	492.998,27	0,80
FR0011196856	3,000% Frankreich Reg.S. v.11(2022)	EUR	783.870,00	913.100,00	550.000,00	%	106,3650	833.763,33	1,36
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich Reg.S. v.12(2022)	EUR	950.000,00	1.150.000,00	500.000,00	%	110,1390	1.046.320,50	1,70
							<b>4.449.086,07</b>	<b>7,24</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.449.086,07</b>	<b>7,24</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.449.086,07</b>	<b>7,24</b>	

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>2)</sup>	ANT	72.523,00	63.693,00	0,00	EUR	31,0200	2.249.663,46	3,66
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %)	ANT	48.394,00	31.529,00	351,00	EUR	243,1300	11.766.033,22	19,15
DE0009750273	UniGlobal -net- (1,55 %) <sup>2)</sup>	ANT	48.886,00	51.149,00	19.864,00	EUR	126,9600	6.206.566,56	10,10
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)	ANT	24.055,00	44.315,00	25.496,00	EUR	120,3200	2.894.297,60	4,71
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) <sup>2)</sup>	ANT	72.396,00	41.274,00	0,00	EUR	58,7800	4.255.436,88	6,93
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %)	ANT	5.589,00	5.589,00	0,00	EUR	97,3600	544.145,04	0,89
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>27.916.142,76</b>	<b>45,44</b>	

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	182.837,00	129.803,00	3.000,00	EUR	36,2600	6.629.669,62	10,79
LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) <sup>2)</sup>	ANT	44.103,00	48.883,00	11.659,00	EUR	71,8400	3.168.359,52	5,16
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) <sup>2)</sup>	ANT	588,00	558,00	292,00	EUR	10.938,3800	6.431.767,44	10,47
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) <sup>2)</sup>	ANT	19.714,00	11.957,00	0,00	EUR	40,0200	788.954,28	1,28
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	30.600,38	30.600,38	0,00	EUR	21,0700	644.750,07	1,05
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	24.354,00	17.970,00	9.543,00	EUR	86,5100	2.106.864,54	3,43
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	44.360,00	38.431,00	12.646,00	EUR	100,0100	4.436.443,60	7,22
LU0220302995	UniInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	19.405,00	12.178,00	0,00	EUR	35,1000	681.115,50	1,11
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>24.887.924,57</b>	<b>40,51</b>	

##### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) <sup>2)</sup>	ANT	20,00	0,00	0,00	EUR	951,9000	19.038,00	0,03
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	65,00	15,00	0,00	EUR	764,8300	49.713,95	0,08
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	139,00	0,00	0,00	EUR	82,1200	11.414,68	0,02
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	49,00	19,00	0,00	EUR	1.273,3600	62.394,64	0,10
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.091,00	593,00	0,00	EUR	104,7500	114.282,25	0,19

# UniMultiAsset: Exklusiv

WKN A2H9A0  
ISIN DE000A2H9A01

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			
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	515,00	342,00	0,00	EUR 104,5300	53.832,95	0,09
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	120,00	0,00	0,00	EUR 105,1800	12.621,60	0,02
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	43,00	21,00	0,00	EUR 1.000,4200	43.018,06	0,07
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	3.454,00	1.599,00	0,00	EUR 12,6280	43.617,11	0,07
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	48,00	24,00	0,00	EUR 896,8130	43.047,02	0,07
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	578,00	298,00	0,00	EUR 108,1505	62.510,99	0,10
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	52,00	26,00	0,00	EUR 1.055,9400	54.908,88	0,09
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	2,00	0,00	0,00	EUR 7.462,8100	14.925,62	0,02
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.209,00	0,00	0,00	EUR 8,9868	10.865,04	0,02
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	525,00	122,00	0,00	EUR 110,9500	58.248,75	0,09
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	179,00	0,00	0,00	EUR 96,8100	17.328,99	0,03
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	402,00	57,00	0,00	EUR 89,4200	35.946,84	0,06
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	22,00	22,00	0,00	EUR 851,0772	18.723,70	0,03
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	27,00	27,00	0,00	EUR 1.058,9773	28.592,39	0,05
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	10.583,00	4.904,00	0,00	EUR 5,7074	60.401,41	0,10
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	2,00	0,00	0,00	EUR 10.430,3400	20.860,68	0,03
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	344,00	253,00	0,00	EUR 95,8679	32.978,56	0,05
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	66,00	35,00	0,00	EUR 990,1300	65.348,58	0,11
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	688,00	356,00	0,00	EUR 131,0300	90.148,64	0,15
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) <sup>2)</sup>	ANT	608,00	608,00	0,00	EUR 105,8600	64.362,88	0,10
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	116,00	0,00	0,00	EUR 106,4143	12.344,06	0,02
IE00B3LVJG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	337,00	168,00	0,00	EUR 144,3300	48.639,21	0,08
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	433,00	214,00	0,00	EUR 108,4100	46.941,53	0,08
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	173,00	0,00	0,00	EUR 102,4837	17.729,68	0,03
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	500,00	240,00	0,00	EUR 102,5479	51.273,96	0,08
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	9.239,00	0,00	0,00	EUR 1,3318	12.304,50	0,02
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	206,00	206,00	0,00	EUR 109,8410	22.627,25	0,04
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	170,00	0,00	0,00	EUR 54,3612	9.241,40	0,02
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	578,00	287,00	0,00	EUR 129,5000	74.851,00	0,12
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	342,00	48,00	0,00	EUR 111,3200	38.071,44	0,06
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	262,00	262,00	0,00	EUR 97,0300	25.421,86	0,04
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	413,00	283,00	0,00	EUR 94,1700	38.892,21	0,06
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,05 %)	ANT	139,00	139,00	0,00	EUR 949,1040	131.925,46	0,21
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>1.619.395,77</b>	<b>2,63</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>54.423.463,10</b>	<b>88,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>58.872.549,17</b>	<b>95,82</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -20				-24.342,00	-0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-24.342,00</b>	<b>-0,04</b>

# UniMultiAsset: Exklusiv

WKN A2H9A0  
ISIN DE000A2H9A01

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD			-500.000,00				30.263,21	0,05
CAD			-650.000,00				29.000,24	0,05
CHF			-430.000,00				-6.598,54	-0,01
GBP			-600.000,00				20.612,59	0,03
HKD			-7.800.000,00				-19.739,00	-0,03
JPY			-150.000.000,00				-36.730,03	-0,06
RUB			-8.600.000,00				24.329,05	0,04
SEK			-1.250.000,00				2.860,43	0,00
USD			-17.150.000,00				-230.401,06	-0,37
ZAR			-2.650.000,00				27.875,55	0,05

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

HKD			1.800.000,00				2.341,92	0,00
USD			3.850.000,00				-8.116,36	-0,01

### Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

KRW / USD			117.632.000,00	-100.000,00			-2.992,96	0,00
TWD / USD			2.988.000,00	-100.000,00			-870,11	0,00
USD / BRL			300.000,00	-1.249.226,88			54.269,44	0,09
USD / INR			300.000,00	-21.484.800,00			15.347,06	0,02
USD / KRW			500.000,00	-577.145.515,00			23.219,37	0,04
USD / TWD			500.000,00	-14.820.650,00			7.956,60	0,01

#### Summe der Devisen-Derivate

**-67.372,60 -0,10**

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 02.12.20	OTC <sup>1)</sup>	USD	1.100.000,00				158.264,45	0,26
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstck Finl Index 02.12.20	OTC <sup>1)</sup>	USD	1.100.000,00				-160.605,59	-0,26

#### Summe der Zinsswaps

**-2.341,14 0,00**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	2.117.525,28				2.117.525,28	3,45
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	73.339,31				619,31	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	49.847,21				45.435,43	0,07

#### Summe der Bankguthaben

**2.163.580,02 3,52**

### Geldmarktfonds

#### KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds		ANT	20.147,00	0,00	0,00	EUR	47,6500	960.004,55	1,56
----------------------------------	--	-----	-----------	------	------	-----	---------	------------	------

#### Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds

**960.004,55 1,56**

#### Summe der Geldmarktfonds

**960.004,55 1,56**

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**3.123.584,57 5,08**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	56.420,64					56.420,64	0,09
---------------	--	-----	-----------	--	--	--	--	-----------	------



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
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	403.638,72				403.638,72	0,66
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>460.059,36</b>	<b>0,75</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-903.922,59				-903.922,59	-1,47
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17.013,50				-17.013,50	-0,03
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-920.936,09</b>	<b>-1,50</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>61.441.201,27</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	48,08	
	Umlaufende Anteile					STK	1.277.888,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
								95,82
								-0,15

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

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	5,689100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	82,988700 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 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)
Südkoreanischer Won	KRW	1.335,390099 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	33,170800 = 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	
EUX	EUREX, Frankfurt
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

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT		606,00	1.668,00
--------------	---	-----	--	--------	----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
LU1128906291	UniFavorit: Renten I	ANT		0,00	2.699,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	1.435,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	122,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT		0,00	2,00
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund (1,00 %)	ANT		1,89	1,89
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)	ANT		32,00	86,00

## 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) USD/GBP Devisenkurs	USD	1.308
----------------------------------	-----	-------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUR	31
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	639

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	183
CAD	EUR	408
CHF	EUR	255
GBP	EUR	612
HKD	EUR	818
JPY	EUR	932
SEK	EUR	69
USD	EUR	10.250
ZAR	EUR	97

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	321
CAD	EUR	618
CHF	EUR	441
GBP	EUR	1.057
HKD	EUR	1.046
JPY	EUR	1.529
SEK	EUR	122
USD	EUR	15.095
ZAR	EUR	167

#### Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

##### Kauf / Verkauf

USD / BRL	BRL	820
USD / INR	USD	200
USD / KRW	KRW	349.543
USD / TWD	USD	300

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>48,08</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.277.888,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	-2.341,14
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,00 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-2.341,14
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-2.341,14
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<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.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester

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

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
soweit nicht anders angegeben

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

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