



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniMultiAsset: Chance II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMultiAsset: Chance II	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. Aktien - Gliederung nach Branche		
Nicht-Basiskonsumgüter	163.040,00	0,57
Summe	163.040,00	0,57
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	92.186,67	0,32
Summe	92.186,67	0,32
3. Zertifikate		
	272.668,45	0,95
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	4.242.144,78	14,82
Asien	1.145.820,54	4,00
Europa	822.854,53	2,88
Emerging Markets	446.506,65	1,56
Großbritannien	94.021,08	0,33
Deutschland	14.278,50	0,05
Indexfonds		
Europa	1.387.917,59	4,85
Global	1.359.604,96	4,75
Rentenfonds		
Global	8.386.764,87	29,31
Europa	3.312.945,49	11,58
Emerging Markets	2.255.895,29	7,88
sonstige	319.827,19	1,12
Mischfonds		
Global	883.747,78	3,09
Europa	211.696,10	0,74
sonstige	181.749,79	0,64
Summe	25.065.775,14	87,59
5. Derivate	-331.930,25	-1,16
6. Bankguthaben	3.548.240,30	12,40
7. Sonstige Vermögensgegenstände	524.854,24	1,83
Summe	29.334.834,55	102,50
II. Verbindlichkeiten	-718.799,25	-2,50
III. Fondsvermögen	28.616.035,30	100,00

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

UniMultiAsset: Chance II

WKN A2N7VZ
ISIN DE000A2N7VZ5

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UniMultiAsset: Chance II	
Auflegungsdatum	31.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	625.266
Anteilwert (in Fondswährung)	45,77
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,45
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

USD

US68389XBT19	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	101,1380	92.186,67	0,32
								92.186,67	0,32
Summe verzinsliche Wertpapiere								92.186,67	0,32

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199)	STK	5.783,00	8.283,00	2.500,00	EUR	47,1500	272.668,45	0,95
								272.668,45	0,95
Summe Zertifikate								272.668,45	0,95
Summe börsengehandelte Wertpapiere								364.855,12	1,27

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Italien

IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A.	STK	16.000,00	31.000,00	15.000,00	EUR	10,1900	163.040,00	0,57
								163.040,00	0,57
Summe Aktien								163.040,00	0,57
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								163.040,00	0,57

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ^{2) 3)}	ANT	7.057,00	5.011,00	560,00	EUR	145,6600	1.027.922,62	3,59
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								1.027.922,62	3,59

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) ³⁾	ANT	37.496,00	26.798,00	0,00	EUR	36,2600	1.359.604,96	4,75
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾	ANT	9.704,00	24.049,00	14.345,00	EUR	54,6800	530.614,72	1,85
LU1348768323	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)	ANT	8.042,00	8.570,00	1.535,00	EUR	83,4900	671.426,58	2,35
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	1.848,00	655,00	0,00	EUR	94,3800	174.414,24	0,61
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	1.341,00	1.341,00	0,00	EUR	123,2900	165.331,89	0,58
LU2035328066	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) ²⁾	ANT	1.610,00	0,00	0,00	EUR	97,4400	156.878,40	0,55
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								3.058.270,79	10,69

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1997245920	Allianz China A-Shares (1,29 %)	ANT	230,00	230,00	0,00	USD	1.029,6100	215.851,15	0,75
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ²⁾	ANT	15,00	15,00	0,00	EUR	951,9000	14.278,50	0,05

UniMultiAsset: Chance II

WKN A2N7VZ
ISIN DE000A2N7VZ5

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				
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	556,00	256,00	0,00	EUR	981,4200	545.669,52	1,91
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,27 %)	ANT	416,00	502,00	86,00	EUR	994,4300	413.682,88	1,45
LU1979287940	Allianz Japan Equity Long Short Strategy I13 (H2-EUR) (1,00 %) ²⁾	ANT	186,00	186,00	0,00	EUR	1.010,2700	187.910,22	0,66
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund (0,75 %)	ANT	437,00	437,00	0,00	EUR	731,8700	319.827,19	1,12
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	208,00	208,00	0,00	EUR	676,2700	140.664,16	0,49
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ²⁾	ANT	42,00	42,00	0,00	EUR	764,8300	32.122,86	0,11
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	246,00	246,00	0,00	EUR	82,1200	20.201,52	0,07
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	46,00	46,00	0,00	EUR	1.273,3600	58.574,56	0,20
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	8.328,00	9.625,00	2.541,00	EUR	42,9490	357.679,27	1,25
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD - (1,75 %)	ANT	14.500,00	14.500,00	0,00	USD	27,3800	361.872,21	1,26
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	909,00	399,00	878,00	EUR	104,7500	95.217,75	0,33
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	421,00	421,00	0,00	EUR	104,5300	44.007,13	0,15
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	8.144,00	7.063,00	0,00	EUR	88,6000	721.558,40	2,52
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	196,00	196,00	0,00	EUR	105,1800	20.615,28	0,07
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT	32,00	32,00	0,00	EUR	1.000,4200	32.013,44	0,11
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	2.857,00	2.857,00	0,00	EUR	12,6280	36.078,20	0,13
LU1917107119	Brevan Howard Liquid Portfolio Strategies - Absolute Return Government Bond Fund (0,75 %)	ANT	1.410,00	1.410,00	0,00	EUR	101,7786	143.507,83	0,50
LU0156671926	Candriam Bonds Euro Government (0,20 %) ²⁾	ANT	597,00	543,00	50,00	EUR	2.677,9500	1.598.736,15	5,59
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) ²⁾	ANT	338,00	168,00	0,00	EUR	1.027,6900	347.359,22	1,21
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	52.372,00	67.288,00	44.913,00	JPY	869,1410	384.379,90	1,34
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	38,00	38,00	0,00	EUR	896,8130	34.078,89	0,12
IE0087BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)	ANT	975,00	675,00	0,00	EUR	103,1900	100.610,25	0,35
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ²⁾	ANT	464,00	219,00	378,00	EUR	108,1505	50.181,83	0,18
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged (0,20 %)	ANT	1.126,00	1.021,00	79,00	EUR	1.662,0900	1.871.513,34	6,54
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	4.195,00	4.364,00	2.110,00	EUR	87,2500	366.013,75	1,28
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	43,00	19,00	49,00	EUR	1.055,9400	45.405,42	0,16
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	138,00	138,00	0,00	EUR	1.078,5500	148.839,90	0,52
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	2.954,00	2.737,00	680,00	EUR	142,2800	420.295,12	1,47
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	2.939,00	2.028,00	0,00	EUR	137,6900	404.670,91	1,41
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	2,00	2,00	0,00	EUR	7.462,8100	14.925,62	0,05
LU2009875944	Fair Oaks High Grade Credit Fund (0,18 %)	ANT	446,00	661,00	215,00	EUR	905,7700	403.973,42	1,41
LU2039785709	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund (0,75 %)	ANT	13.624,00	13.624,00	0,00	EUR	8,8300	120.299,92	0,42
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	19.154,00	12.521,00	0,00	EUR	37,7338	722.753,21	2,53
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	17.618,00	2.318,00	0,00	EUR	13,4380	236.750,68	0,83
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	1.627,00	1.627,00	0,00	EUR	8,9868	14.621,52	0,05
IE00850JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	27.380,00	22.198,00	0,00	EUR	13,2491	362.760,36	1,27
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ²⁾	ANT	507,00	507,00	0,00	EUR	110,9500	56.251,65	0,20
LU2018616834	Globersel Anavon Absolute Alpha (1,00 %)	ANT	1.432,00	1.432,00	0,00	EUR	99,1700	142.011,44	0,50
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ²⁾	ANT	289,00	127,00	841,00	EUR	96,8100	27.978,09	0,10
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	269,00	269,00	0,00	EUR	89,4200	24.053,98	0,08
IE00DB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	2.640,00	2.640,00	0,00	USD	134,9525	324.742,14	1,13
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	4.218,00	2.838,00	0,00	EUR	118,6657	500.531,92	1,75
IE00BK3GX58	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund (0,30 %)	ANT	50.764,00	50.764,00	0,00	EUR	1,8437	93.593,59	0,33
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	19,00	77,00	58,00	EUR	851,0772	16.170,47	0,06
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	22,00	22,00	0,00	EUR	1.058,9773	23.297,50	0,08

UniMultiAsset: Chance II

WKN A2N7VZ
ISIN DE000A2N7VZ5

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				
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	2.035,00	1.275,00	0,00	EUR	47,8300	97.334,05	0,34
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	8.763,00	8.763,00	0,00	EUR	5,7074	50.013,95	0,17
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	2,00	2,00	0,00	EUR	10.430,3400	20.860,68	0,07
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	282,00	282,00	0,00	EUR	95,8679	27.034,75	0,09
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	56,00	56,00	0,00	EUR	990,1300	55.447,28	0,19
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ²⁾	ANT	492,00	492,00	0,00	EUR	105,8600	52.083,12	0,18
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund (2,15 %)	ANT	1.740,00	1.740,00	0,00	EUR	104,4539	181.749,79	0,64
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	182,00	182,00	0,00	EUR	106,4143	19.367,40	0,07
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %) ²⁾	ANT	5.576,00	6.870,00	1.294,00	EUR	87,6300	488.624,88	1,71
IE00BJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)	ANT	2.614,00	2.614,00	0,00	EUR	96,7100	252.799,94	0,88
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	334,00	143,00	775,00	EUR	108,4100	36.208,94	0,13
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	415,00	415,00	0,00	EUR	102,5479	42.557,38	0,15
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	15.951,00	15.951,00	0,00	EUR	1,3318	21.243,54	0,07
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	632,00	632,00	0,00	EUR	109,8410	69.419,51	0,24
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT	10.026,00	10.225,00	1.886,00	EUR	42,6000	427.107,60	1,49
LU1603878668	Multiflex SICAV - Lansdowne Insight Discovery Fund (0,83 %) ²⁾	ANT	606,00	838,00	232,00	EUR	91,6200	55.521,72	0,19
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	1.126,00	476,00	0,00	EUR	113,2407	127.509,03	0,45
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT	11.580,00	10.404,00	5.827,00	EUR	33,0000	382.140,00	1,34
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	319,00	319,00	0,00	EUR	54,3612	17.341,22	0,06
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	4.162,00	2.896,00	0,00	EUR	87,1255	362.616,33	1,27
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ²⁾	ANT	196,00	196,00	0,00	EUR	111,3200	21.818,72	0,08
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)	ANT	25.871,00	15.513,00	0,00	USD	45,3500	1.069.410,13	3,74
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)	ANT	13.387,00	13.387,00	0,00	EUR	9,2803	124.235,38	0,43
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund (0,50 %) ²⁾	ANT	1.655,00	680,00	0,00	USD	137,6700	207.678,29	0,73
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	83,2500	316.350,00	1,11
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	36.421,00	36.421,00	0,00	USD	13,4500	446.506,65	1,56
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	214,00	214,00	0,00	EUR	97,0300	20.764,42	0,07
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT	1.236,00	732,00	0,00	EUR	104,0959	128.662,53	0,45
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	356,00	356,00	0,00	EUR	94,1700	33.524,52	0,12
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)	ANT	1.150,00	0,00	0,00	USD	94,3152	98.862,87	0,35
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,05 %)	ANT	115,00	115,00	0,00	EUR	949,1040	109.146,96	0,38
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	13.785,00	3.785,00	0,00	EUR	9,3536	128.939,38	0,45
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %) ²⁾	ANT	6.333,00	6.333,00	0,00	USD	113,6200	655.870,44	2,29
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)	ANT	2.635,00	3.154,00	519,00	EUR	157,8900	416.040,15	1,45
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	2.453,00	1.253,00	0,00	EUR	100,3100	246.060,43	0,86
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	7.401,00	7.401,00	0,00	EUR	21,9808	162.679,90	0,57
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus (0,05 %)	ANT	7.533,00	7.112,00	0,00	EUR	184,2450	1.387.917,59	4,85
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								20.979.581,73	73,31
Summe der Anteile an Investmentanteilen								25.065.775,14	87,59
Summe Wertpapiervermögen								25.593.670,26	89,43

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2020	CME	CHF	Anzahl 2	1.648,77	0,01
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl 13	6.436,81	0,02

UniMultiAsset: Chance II

WKN A2N7VZ
ISIN DE000A2N7VZ5

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
EUR/JPY Future Juni 2020		CME JPY	Anzahl 8				13.169,03	0,05
EUR/USD Future Juni 2020		EUX USD	Anzahl 22				-31.041,84	-0,11
Summe der Devisen-Derivate							-9.787,23	-0,03
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022		EUX EUR	Anzahl 102				-2.403,55	-0,01
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023		EUX EUR	Anzahl 112				24.961,88	0,09
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		CME USD	Anzahl 18				93.121,80	0,33
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2020		HKG HKD	Anzahl 4				2.869,47	0,01
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020		CME USD	Anzahl 21				-16.174,46	-0,06
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00		EUX	Anzahl 50		EUR	13,1000	6.550,00	0,02
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00		EUX	Anzahl -50		EUR	226,6000	-113.300,00	-0,40
Summe der Aktienindex-Derivate							-4.374,86	-0,02
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020		EUX EUR	600.000				-39.330,00	-0,14
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		EUX EUR	-600.000				-16.560,00	-0,06
Summe der Zins-Derivate							-55.890,00	-0,20
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps								
Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 OTC 1) Monate 15.04.21		USD	2.592.403,41				-259.387,90	-0,91
Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 OTC 1) Monate 15.04.21		USD	0,00				-2.490,26	-0,01
Summe der Zinsswaps							-261.878,16	-0,92
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	3.026.003,81				3.026.003,81	10,57
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	58.013,27				58.013,27	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	7.868,47				7.413,29	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CNH	6.664,61				857,13	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CNY	4,28				0,55	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	1.781.706,82				209.531,22	0,73
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	128.310,34				1.083,51	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	269.159,79				245.337,52	0,86
Summe der Bankguthaben							3.548.240,30	12,39
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.548.240,30	12,39
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	301.266,54				301.266,54	1,05
Dividendenansprüche		EUR	6.205,68				6.205,68	0,02
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	217.382,02				217.382,02	0,76
Summe sonstige Vermögensgegenstände							524.854,24	1,83
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-704.817,20				-704.817,20	-2,46
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-13.982,05				-13.982,05	-0,05
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-718.799,25	-2,51
Fondsvermögen							28.616.035,30	100,00

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

Anteilwert	EUR	45,77
Umlaufende Anteile	STK	625.266,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,16

- 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)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,775500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,781800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 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
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2147994995	0,000% Danaher Corporation v.20(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2149207354	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2147133495	1,250% Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		100.000,00	100.000,00

Zertifikate

Großbritannien

DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		1.163,00	1.163,00
--------------	--	-----	--	----------	----------

Schweiz

CH0477592973	UBS AG [London Branch]/UBS Bloomberg CMCI Components WTI Crude Oil USD Total Return 4 Year Index Zert. v.19(2199)	STK		1.233,00	1.233,00
--------------	---	-----	--	----------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0KRJU0	ETFs Commodity Securities Ltd./Dow Jones UBS - Copper Total Return Index Zert. Perp.	STK		24.100,00	28.600,00
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	STK		6.000,00	6.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A0KRJU0	WisdomTree Commodity Securities Ltd./Bloomberg Copper TR Index Zert. v.06(2199)	STK		4.500,00	0,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

ES0213307061	1,125% Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------------	------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1548499471	Allianz Global Artificial Intelligence (0,53 %)	ANT		0,00	84,00
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return (1,09 %)	ANT		0,00	4,00
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ¹⁾	ANT		1.000,00	1.000,00
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (0,55 %)	ANT		4.547,00	4.547,00
DE0008490988	DWS Inter Genuss (0,75 %)	ANT		0,00	2.642,00
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)	ANT		1.118,00	1.652,00
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF (0,25 %)	ANT		1.637,00	5.387,00
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT		37.561,00	218.811,00
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT		2.516,00	3.357,00
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT		0,00	819,00
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT		4,00	4,00
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT		6.550,00	30.292,00
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT		10.000,00	10.000,00
LU0844696376	Pictet - Emerging Corporate Bonds (0,75 %)	ANT		1.828,00	2.728,00
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT		1.877,00	1.877,00
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)	ANT		1.467,00	2.445,00

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	548
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	2.050
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	121.110
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	5.324

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	6.984
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	1.555
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	4.179
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	575
Basiswert(e) Hang Seng China Enterp Future Februar 2020	HKD	4.266
Basiswert(e) Hang Seng China Enterprises Index	HKD	13.872
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	611
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	2.392
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	100
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	EUR	240
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	179
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	171
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	EUR	254
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	EUR	355

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	945
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	1.555
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	729

UniMultiAsset: Chance II

WKN A2N7VZ
ISIN DE000A2N7VZ5

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	589		
	Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	607		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	701		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	260		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	3.303		
--	--	-----	-------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

	Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index	EUR	64		
--	---	-----	----	--	--

Credit Default Swaps

Total Return Swaps

	Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.01.21, Total Return SWAP Strategie Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 6 Monate 14.08.20	USD	2.814		
	Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 15.06.20	EUR	198		

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	45,77
Umlaufende Anteile	STK	625.266,000

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.	-261.878,16
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,92 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-261.878,16
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
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.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-261.878,16
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 inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	115.642,32
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	97,06 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	3.506,65
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.	3.506,65
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	2,94 %
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)

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