



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Strategie: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Flexibel	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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 bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

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

### Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit.

Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

### **Aktienmärkte größtenteils im Minus**

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Rechenschaftszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

### **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.

# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN A0KDYC  
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN A0KDYD  
ISIN DE000A0KDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	7.195.303,35	19,47
Europa	3.853.373,87	10,43
Grossbritannien	752.469,74	2,04
Deutschland	670.052,01	1,81
Asien	436.668,80	1,18
<b>Indexfonds</b>		
Global	798.776,46	2,16
<b>Rentenfonds</b>		
Global	9.459.402,27	25,60
Emerging Markets	4.249.473,13	11,50
Europa	529.317,11	1,43
<b>Mischfonds</b>		
Global	5.610.937,72	15,18
Europa	2.486.127,77	6,73
<b>Summe</b>	<b>36.041.902,23</b>	<b>97,53</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>179.806,91</b>	<b>0,49</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>895.633,83</b>	<b>2,42</b>
<b>Summe</b>	<b>37.117.342,97</b>	<b>100,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-162.923,08</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.954.419,89</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.

# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN AOKDYC  
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN AOKDYD  
ISIN DE000AOKDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

## Stammdaten des Fonds

	UniStrategie: Flexibel	UniStrategie: Flexibel -net-
Auflegungsdatum	15.01.2008	15.01.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	43,69	45,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	396.312	367.428
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	48,50	48,27
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	7.313,00	1.180,00	5.783,00	EUR	161,0600	1.177.831,78	3,19
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) <sup>3)</sup>	ANT	5.299,00	9.200,00	9.935,00	EUR	99,8900	529.317,11	1,43
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>1.707.148,89</b>	<b>4,62</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) <sup>3)</sup>	ANT	17.946,00	4.534,00	0,00	EUR	44,5100	798.776,46	2,16
LU1348768752	Uninstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %) <sup>3)</sup>	ANT	22.286,00	22.286,00	0,00	EUR	95,7600	2.134.107,36	5,77
LU1131313493	Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	5.205,00	500,00	1.070,00	EUR	141,3600	735.778,80	1,99
LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	6.074,00	729,00	0,00	EUR	113,2600	687.941,24	1,86
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit (0,50 %) <sup>3)</sup>	ANT	75.729,00	0,00	0,00	EUR	45,7300	3.463.087,17	9,37
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>7.819.691,03</b>	<b>21,15</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %) <sup>3)</sup>	ANT	37.613,00	0,00	10.016,00	USD	17,0300	570.543,68	1,54
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	350,00	0,00	0,00	EUR	1.139,0500	398.667,50	1,08
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %) <sup>3)</sup>	ANT	6.923,00	0,00	0,00	EUR	65,4500	453.110,35	1,23
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	263,00	0,00	0,00	EUR	1.099,1800	289.084,34	0,78
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %) <sup>3)</sup>	ANT	9.200,00	0,00	0,00	EUR	47,4640	436.668,80	1,18
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	5.645,00	2.468,00	0,00	EUR	108,4600	612.256,70	1,66
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %) <sup>2)</sup>	ANT	20.957,00	0,00	0,00	EUR	9,9600	208.731,72	0,56
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %) <sup>3)</sup>	ANT	2.281,00	0,00	0,00	EUR	108,9800	248.583,38	0,67
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %) <sup>3)</sup>	ANT	22.559,00	0,00	0,00	EUR	12,2660	276.708,69	0,75
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1) (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.671,00	0,00	0,00	EUR	158,0300	264.068,13	0,71
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	3.053,00	0,00	0,00	EUR	120,2408	367.095,16	0,99
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) <sup>3)</sup>	ANT	375,00	375,00	0,00	EUR	1.032,3900	387.146,25	1,05
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %) <sup>3)</sup>	ANT	57,00	0,00	0,00	EUR	9.686,9200	552.154,44	1,49
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %) <sup>3)</sup>	ANT	26,00	26,00	0,00	EUR	10.097,4100	262.532,66	0,71
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>2)</sup>	ANT	52.000,00	0,00	0,00	EUR	13,1451	683.545,20	1,85
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	24.916,00	0,00	5.619,00	EUR	11,0744	275.929,75	0,75
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.579,00	0,00	0,00	EUR	113,4700	519.579,13	1,41
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %) <sup>3)</sup>	ANT	13.650,00	0,00	0,00	EUR	19,9600	272.454,00	0,74
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.007,00	0,00	2.685,00	EUR	100,3500	402.102,45	1,09
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave (0,75 %) <sup>3)</sup>	ANT	13.638,00	0,00	0,00	EUR	95,5522	1.303.141,34	3,53

# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN AOKDYC  
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN AOKDYD  
ISIN DE000AOKDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	5.768,00	0,00	0,00	EUR 95,1300	548.709,84	1,48
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	8.332,00	11.311,00	2.979,00	EUR 134,2554	1.118.615,99	3,03
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	384,00	384,00	0,00	EUR 944,8600	362.826,24	0,98
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT	197,00	197,00	0,00	EUR 1.001,0970	197.216,11	0,53
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	71.000,00	0,00	0,00	EUR 7,0775	502.502,50	1,36
IE00BFW0P57	JMS ICAV - AlphaCore One (0,97 %)	ANT	1.655,00	0,00	1.362,00	EUR 224,9900	372.358,45	1,01
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.723,00	0,00	2.277,00	EUR 141,8700	670.052,01	1,81
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	38,00	0,00	14,00	EUR 11.323,0300	430.275,14	1,16
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)	ANT	2.849,00	0,00	2.852,00	USD 131,0800	332.632,87	0,90
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	480,00	0,00	0,00	EUR 1.165,9700	559.665,60	1,51
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	1.782,00	0,00	0,00	EUR 109,7590	195.590,54	0,53
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.882,00	0,00	0,00	EUR 132,8200	249.967,24	0,68
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	2.513,00	634,00	0,00	EUR 104,1500	261.728,95	0,71
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT	3.570,00	3.570,00	0,00	EUR 111,3236	397.425,25	1,08
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	2.550,00	0,00	0,00	EUR 108,0669	275.570,60	0,75
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	121.458,00	0,00	195.542,00	EUR 1,5505	188.320,63	0,51
IE00BZ1N8F39	Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (0,25 %)	ANT	,23	0,00	0,00	EUR 9,8579	2,22	0,00
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	1.691,00	0,00	0,00	EUR 98,4500	166.478,95	0,45
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	5.600,00	0,00	0,00	EUR 139,3000	780.080,00	2,11
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)	ANT	12.869,00	6.238,00	0,00	EUR 104,7000	1.347.384,30	3,65
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	,43	0,00	0,00	EUR 126,7800	54,14	0,00
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT	56.958,00	56.958,00	0,00	EUR 10,6300	605.463,54	1,64
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	3.754,00	3.754,00	0,00	EUR 99,3149	372.828,13	1,01
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP (0,92 %)	ANT	3.689,00	0,00	771,00	EUR 100,6600	371.334,74	1,00
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.571,00	0,00	0,00	EUR 124,3300	568.312,43	1,54
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	8.468,00	0,00	1.650,00	EUR 108,2800	916.915,04	2,48
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)	ANT	59.870,00	0,00	14.630,00	USD 10,6900	570.063,51	1,54
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe (1,10 %)	ANT	76.282,00	76.282,00	0,00	EUR 9,9308	757.541,29	2,05
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven (1,00 %)	ANT	853,00	189,00	0,00	EUR 989,3200	843.889,96	2,28
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,29 %)	ANT	7.724,00	7.724,00	0,00	EUR 101,6000	784.758,40	2,12
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,25 %) <sup>3)</sup>	ANT	1.250,00	0,00	0,00	EUR 1.362,2660	1.702.832,50	4,61
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)	ANT	5.005,00	1.825,00	0,00	EUR 103,9500	520.269,75	1,41
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry (0,50 %)	ANT	689,00	343,00	681,00	EUR 1.102,0200	759.291,78	2,05
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>26.515.062,31</b>	<b>71,74</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>36.041.902,23</b>	<b>97,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>36.041.902,23</b>	<b>97,51</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

Japanese Yen Currency Future Juni 2019	CME	JPY	Anzahl 3	-3.732,45	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>-3.732,45</b>	<b>-0,01</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Hang Seng China Enterprises Index Future April 2019	HKG	HKD	Anzahl 6	3.812,59	0,01
---	-----	-----	----------	----------	------

# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN A0KDYC  
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN A0KDYD  
ISIN DE000A0KDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stoxx 600 Automobile&Parts Future Juni 2019		EUX EUR	Anzahl -32				-3.860,00	-0,01
VSTOXX Volatilitätsindex Mini Future April 2019		EUX EUR	Anzahl 148				-200,00	0,00
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/4.150,00		EUX	Anzahl 90		EUR	1,0000	900,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00		EUX	Anzahl 87		EUR	31,9000	27.753,00	0,08
Call on S&P 500 Index Juni 2019/2.910,00		CBO	Anzahl 7		USD	31,8000	19.827,20	0,05
Call on Swiss Market Index Dezember 2020/11.000,00		EUX	Anzahl 200		CHF	48,7000	87.112,07	0,24
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>135.344,86</b>	<b>0,37</b>
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zins-Terminkontrakte</b>								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019		CBT USD	14.400.000				242.495,77	0,66
UltraTreasury 6% Future Juni 2019		CBT USD	-4.100.000				-219.219,01	-0,59
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>23.276,76</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) 1)</b>								
CNH			5.660.989,64				5.903,96	0,02
<b>Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) 1)</b>								
<b>Kauf / Verkauf</b>								
NOK / SEK			3.640.000,00	-3.929.518,32			-1.866,89	-0,01
USD / ZAR			1.010.000,00	-13.988.979,15			36.670,09	0,10
ZAR / USD			20.162.064,36	-1.420.000,00			-24.169,81	-0,07
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>16.537,35</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Total Return Swaps</b>								
Total Return SWAP STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION/ STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION 15.08.19		OTC 1) USD	2.546.089,98				8.380,39	0,02
<b>Summe der Zinsswaps</b>							<b>8.380,39</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	701.499,49				701.499,49	1,90
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	83.605,36				83.605,36	0,23
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	941,77				595,98	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	836,11				557,52	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	298.316,49				33.849,98	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	2.737.926,79				22.035,77	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	3.897,96				2.368,57	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	57.393,73				51.121,16	0,14
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>895.633,83</b>	<b>2,43</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>895.633,83</b>	<b>2,43</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	-29.253,12				-26.163,24	-0,07
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-26.163,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-16.092,30				-16.092,30	-0,04



# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN A0KDYC  
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN A0KDYD  
ISIN DE000A0KDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-67.830,69				-67.830,69	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-52.836,85				-52.836,85	-0,14
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-136.759,84</b>	<b>-0,36</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>36.954.419,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniStrategie: Flexibel -net-

Anteilwert	EUR	48,27
Umlaufende Anteile	STK	367.428,00

### UniStrategie: Flexibel

Anteilwert	EUR	48,50
Umlaufende Anteile	STK	396.312,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,49

- 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,580200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,545000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,645700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,186800 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,826000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
DE0009750125	UniJapan (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT		2.001,00	26.257,00
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (0,00 %)	ANT		0,00	13.790,00
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	15.432,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)	ANT		0,00	439,00
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT		0,00	1.137,00
LU0048573645	Fidelity Funds - ASEAN Fund (1,50 %)	ANT		0,00	29.243,00
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	197,00
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT		0,00	29.238,00
IE00BYVYQ87	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Alpha Alternative (0,50 %)	ANT		0,00	5.649,00
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT		0,00	3.940,00
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech Equities (0,80 %)	ANT		0,00	4.401,00
LU1602255561	Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed Securities (0,50 %)	ANT		0,00	7.636,00

## 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	48.130
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	2.290

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.349
Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	USD	196
Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	1.945
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.707
Basiswert(e) Energy Select Sector Index	USD	399
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	1.545
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	392
Basiswert(e) Hang Seng China Enterprises Index	HKD	22.178
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	1.677
Basiswert(e) Russell 2000 Future Dezember 2018	USD	874
Basiswert(e) Russell 2000 Future März 2019	USD	1.677
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	EUR	394
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future März 2019	EUR	575
Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2018	EUR	407
Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future März 2019	EUR	398
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future Dezember 2018	EUR	1.097
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future Juni 2019	EUR	704
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future März 2019	EUR	1.411
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018	EUR	1.349
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019	EUR	1.683
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	1.093
Basiswert(e) VSTOXX Volatilitätsindex	EUR	226

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	7.496
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	12.013

# UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel  
WKN A0KDYC  
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-  
WKN A0KDYD  
ISIN DE000A0KDYD5

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.532		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	5.512		
	Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	4.398		
	Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	319.340		
	Basiswert(e) Russell 2000 Future Dezember 2018	USD	3.059		
	Basiswert(e) Russell 2000 Future März 2019	USD	1.377		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	507		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	EUR	1.310		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future März 2019	EUR	368		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Dezember 2018	EUR	573		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future März 2019	EUR	917		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Media Future Dezember 2018	EUR	382		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2019	EUR	1.563		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Travel&Leisure Future Dezember 2018	EUR	584		
	Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	6.352		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	146.440		

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	25.726
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	801
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	22.004

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	25.694
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	1.926
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	3.931
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Spanien 6%	EUR	424
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	8.035

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

NOK / SEK	SEK	7.644
SEK / NOK	NOK	7.280

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, Russell 2000 Index/Old, S&P 500 Index	EUR	117
--	-----	-----

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	43
------------------------------------	-----	----

#### Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) FTSE 100 Index	EUR	31
-----------------------------	-----	----

#### Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, Stoxx Telecommunication Index	EUR	65
---	-----	----

## Credit Default Swaps

### Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION/STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION 15.08.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.05.19	USD	2.699
---	-----	-------

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniStrategie: Flexibel</b>	<b>EUR</b>	<b>48,50</b>
<b>Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel</b>	<b>STK</b>	<b>396.312,00</b>
<b>Anteilwert UniStrategie: Flexibel -net-</b>	<b>EUR</b>	<b>48,27</b>
<b>Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel -net-</b>	<b>STK</b>	<b>367.428,00</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.	8.380,39
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,02 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a. J.P. Morgan Securities PLC, London	
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	8.380,39
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
<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.	8.380,39
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.	-37.530,93
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	98,15 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	-707,75
<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.	-707,75
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	1,85 %
<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 2019

**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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

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

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

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

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

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,  
soweit nicht anders angegeben

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

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