



Jahresbericht zum 13. Dezember 2019

UniStrategie: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniStrategie: Flexibel zum 13.12.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 360 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 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Etwa 1.240 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

Staatsanleihen zuletzt weniger gefragt

Nach mehreren freundlichen Monaten kam es ab Anfang September 2019 zu einer Korrekturbewegung an den internationalen Rentenmärkten. Diese hielt auch im Berichtszeitraum an. Zuvor waren die Erwartungen an die Notenbanken hoch gewesen. Letztlich lieferten sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Notenbank zwar die erwarteten Zinssenkungen, zeigten sich bezüglich weiterer Schritte jedoch zurückhaltend. Im Euroraum wurden neue Anleihekäufe ab November beschlossen. Diese erwiesen sich für Unternehmensanleihen als stützend, nicht aber für Staatspapiere. Im weiteren Verlauf nahmen darüber hinaus einige politische Belastungsfaktoren ab. Wahlumfragen in Großbritannien prognostizierten für die Neuwahlen Mitte Dezember eine Mehrheit für Premierminister Boris Johnson, die ihn handlungsfähiger machen sollte. Am 12. Dezember errang er dann tatsächlich die absolute Mehrheit. Darüber hinaus näherten sich China und die USA im Handelsstreit immer weiter an. Während US-Schatzanweisungen zwischen dem 1. Oktober und dem 13. Dezember 0,5 Prozent abgaben (JPM USA Global Bond Index), büßten Euro-Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign Index) 2,2 Prozent ein. Anleihen aus den Peripherieländern verloren etwas weniger stark als Papiere aus den Euro-Kernländern. Papiere aus den Schwellenländern profitierten von den US-Leitzinssenkungen und gewannen 1,0 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen konnten sich den steigenden Renditen nicht gänzlich entziehen und gaben 0,2 Prozent ab.

Aktienmärkte können Aufwärtstrend fortsetzen

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Zum einen unterstützten ermutigende Signale von konjunktureller Seite. Die Einkaufsmanagerindizes für die USA und einige Staaten der Eurozone deuteten an, dass die Schwäche im Industriesektor ihren Tiefpunkt durchschritten hat. Zwar waren die Niveaus nach wie vor niedrig, es zeigten sich aber Stabilisierungstendenzen. Zum anderen wurden die beiden Hauptthemen, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der Brexit, welche die Kapitalmärkte rund um den Globus stark verunsichert hatten, deutlich positiver von den Marktteilnehmern interpretiert. Am 12. Dezember stimmten die Briten schließlich mit einer deutlichen Mehrheit für die amtierende konservative Regierung, sodass sich die Aussicht auf einen geregelten Brexit deutlich verbessert hat.

Gleichzeitig kam es wieder zu einer Annäherung beim Handelsstreit zwischen den USA und China. Im Berichtszeitraum konnten vor allem die Aktienmärkte von der Entspannung deutlich profitieren. Der MSCI Welt-Index legte in lokaler Währung um 5,6 Prozent zu. In den USA stiegen der Dow Jones Industrial Average um 4,5 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index um 6,5 Prozent. Der europäische EURO STOXX 50-Index verzeichnete einen Wertanstieg von 4,5 Prozent, der STOXX 600-Index-Index von 4,8 Prozent. In Japan gewann der NIKKEI 225-Index in Lokalwährung 10,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 7,1 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniStrategie: Flexibel war ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an Zielfonds investiert wurde. Der Fonds konnte dabei bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in OGAW-Sondervermögen, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Gemischten Fonds anlegen. Ferner konnten auch bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens Anteile an Gemischten Sondervermögen und Aktien erworben werden. Darüber hinaus konnten bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem war der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik war es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Per 13. Dezember 2019 wurde der UniStrategie: Flexibel in den UniStrategie: Ausgewogen verschmolzen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStrategie: Flexibel investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 79 Prozent. Dieser teilte sich in 28 Prozent Rentenfonds, 28 Prozent Aktienfonds und 23 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug zuletzt 21 Prozent des Fondsvermögens. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie Europa ergänzt.

Die gehaltenen Aktienfonds setzten sich überwiegend aus globalen Aktienfonds zusammen. Die Aufteilung wurde durch europäische, britische, asiatische und deutsche Aktienfonds ergänzt.

Bei der Auswahl der Mischfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Mischfonds. Europäische Mischfonds ergänzten das Portfolio.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in diversen Fremdwährungen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Flexibel bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an globalen Rentenfonds sowie derivativer Geschäfte. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung von Anteilen an globalen Rentenfonds sowie Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets).

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniStrategie: Flexibel erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,35 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniStrategie: Flexibel -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,99 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	5.243.462,63	16,04
Europa	2.471.516,66	7,56
Großbritannien	927.299,80	2,84
Asien	506.892,40	1,55
Deutschland	239.139,00	0,73
Rentenfonds		
Global	4.786.522,33	14,65
Europa	3.263.659,60	9,99
Emerging Markets	1.163.420,17	3,56
Mischfonds		
Global	5.888.657,03	18,02
Europa	1.440.410,42	4,41
Summe	25.930.980,04	79,35
2. Derivate	44.669,04	0,14
3. Bankguthaben	5.631.533,92	17,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.104.023,64	3,38
Summe	32.711.206,64	100,10
II. Verbindlichkeiten	-30.080,74	-0,09
III. Fondsvermögen	32.681.125,90	100,00

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

UniStrategie: Flexibel Sondervermögen

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.272.996,15
1. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-1.691.090,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	47.121,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.738.212,26	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-7.276,72
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		106.496,87
Davon nicht realisierte Gewinne	-221.649,95	
Davon nicht realisierte Verluste	472.238,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		32.681.125,90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 13. Dezember 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-543,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	81.775,55
3. Sonstige Erträge	10.632,65
Summe der Erträge	91.865,04
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	288,86
2. Verwaltungsvergütung	78.490,15
3. Sonstige Aufwendungen	14.299,95
Summe der Aufwendungen	93.078,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.213,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	597.993,75
2. Realisierte Verluste	-740.871,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-142.877,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-144.091,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-221.649,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	472.238,10
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	250.588,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	106.496,87

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.246.783,23
1. Mittelzufluss (netto)		-893.674,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.474,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-909.149,10	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.512,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		62.338,75
Davon nicht realisierte Gewinne	-117.768,89	
Davon nicht realisierte Verluste	251.067,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.411.934,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 13. Dezember 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-289,36
2. Erträge aus Investmentanteilen	43.562,54
3. Sonstige Erträge	5.663,96
Summe der Erträge	48.937,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	153,87
2. Verwaltungsvergütung	36.057,91
3. Sonstige Aufwendungen	7.590,16
Summe der Aufwendungen	43.801,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.135,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	318.552,30
2. Realisierte Verluste	-394.647,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-76.095,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.959,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-117.768,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	251.067,44
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	133.298,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	62.338,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.959,80	-0,20
II. Wiederanlage	-70.959,80	-0,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	24.433.149,97	51,57
30.09.2018	20.463.625,88	49,58
30.09.2019	18.246.783,23	48,44
13.12.2019	17.411.934,55	48,61

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
48,61	0,62	1,35	-4,91	20,31

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniStrategie: Flexibel UniStrategie: Flexibel -net-

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.026.212,92
1. Mittelzufluss (netto)		-797.415,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	31.647,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-829.063,16	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.763,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.158,12
Davon nicht realisierte Gewinne	-103.881,06	
Davon nicht realisierte Verluste	221.170,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.269.191,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 13. Dezember 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-253,80
2. Erträge aus Investmentanteilen	38.213,01
3. Sonstige Erträge	4.968,69
Summe der Erträge	42.927,90
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	134,99
2. Verwaltungsvergütung	42.432,24
3. Sonstige Aufwendungen	6.709,79
Summe der Aufwendungen	49.277,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6.349,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	279.441,45
2. Realisierte Verluste	-346.223,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-66.782,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.131,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-103.881,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	221.170,66
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	117.289,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	44.158,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-73.131,48	-0,23
II. Wiederanlage	-73.131,48	-0,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	23.874.949,76	51,55
30.09.2018	19.554.986,62	49,43
30.09.2019	16.026.212,92	48,12
13.12.2019	15.269.191,35	48,26

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
48,26	0,44	0,99	-5,91	16,28	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Stammdaten des Fonds

	UniStrategie: Flexibel	UniStrategie: Flexibel -net-
Auflegungsdatum	15.01.2008	15.01.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	43,69	45,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	358.217	316.425
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	48,61	48,26
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 13.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	12.785,00	5.472,00	0,00	EUR	175,4800	2.243.511,80	6,86
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT	32.702,00	32.097,00	0,00	EUR	99,8000	3.263.659,60	9,99
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								5.507.171,40	16,85

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral	ANT	11.000,00	0,00	0,00	EUR	94,7700	1.042.470,00	3,19
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	ANT	14.000,00	0,00	0,00	EUR	99,3700	1.391.180,00	4,26
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								2.433.650,00	7,45

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	ANT	37.613,00	0,00	0,00	USD	17,7100	598.227,42	1,83
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	255,00	0,00	0,00	EUR	937,8000	239.139,00	0,73
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT	623,00	0,00	0,00	EUR	641,0100	399.349,23	1,22
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	372,00	0,00	0,00	EUR	1.037,5900	385.983,48	1,18
IE005TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT	9.200,00	0,00	0,00	EUR	55,0970	506.892,40	1,55
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	5.645,00	0,00	0,00	EUR	111,3100	628.344,95	1,92
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	2.288,00	0,00	0,00	EUR	108,5500	248.362,40	0,76
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	ANT	20.957,00	0,00	0,00	EUR	9,5900	200.977,63	0,61
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	2.281,00	0,00	0,00	EUR	115,6500	263.797,65	0,81
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	284,00	0,00	0,00	EUR	1.076,5100	305.728,84	0,94
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	22.559,00	0,00	0,00	EUR	12,5970	284.175,72	0,87
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	312,00	0,00	0,00	EUR	968,3090	302.112,41	0,92
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	3.053,00	0,00	0,00	EUR	115,9667	354.046,34	1,08
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	375,00	0,00	0,00	EUR	1.081,0800	405.405,00	1,24
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	26,00	0,00	0,00	EUR	10.182,2700	264.739,02	0,81
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Cristal Fund	ANT	23,68	23,68	0,00	EUR	9.990,1600	236.557,00	0,72
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	52.000,00	0,00	0,00	EUR	13,4072	697.174,40	2,13
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	24.916,00	0,00	0,00	EUR	11,5151	286.910,23	0,88
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	4.579,00	0,00	0,00	EUR	111,8700	512.252,73	1,57
LU2018616834	Globeserl Anavon Absolute Alpha	ANT	3.756,00	3.756,00	0,00	EUR	101,4200	380.933,52	1,17
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	2.353,00	0,00	0,00	EUR	100,3300	236.076,49	0,72
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	4.389,00	0,00	0,00	EUR	89,8200	394.219,98	1,21
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	73.629,00	0,00	0,00	EUR	5,6960	419.390,78	1,28
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	26,00	0,00	0,00	EUR	11.404,2900	296.511,54	0,91
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	1.177,00	0,00	0,00	EUR	100,8281	118.674,67	0,36
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT	4.034,00	0,00	0,00	USD	138,8400	502.991,07	1,54

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 13.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	5.600,00	0,00	0,00	EUR 137,2900	768.824,00	2,35
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	1.782,00	0,00	0,00	EUR 119,0883	212.215,35	0,65
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	1.882,00	0,00	0,00	EUR 137,9100	259.546,62	0,79
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	2.513,00	0,00	0,00	EUR 106,0500	266.503,65	0,82
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	2.550,00	0,00	0,00	EUR 103,9822	265.154,53	0,81
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	121.458,00	0,00	0,00	EUR 1,4036	170.478,45	0,52
IE00BZ1N8F39	Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	ANT	,23	0,00	0,00	EUR 10,1950	2,29	0,00
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	12.869,00	0,00	0,00	EUR 106,5200	1.370.805,88	4,19
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	ANT	56.958,00	0,00	0,00	EUR 10,8400	617.424,72	1,89
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	4.571,00	0,00	0,00	EUR 128,7700	588.607,67	1,80
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	3.809,00	0,00	0,00	EUR 109,2000	415.942,80	1,27
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	ANT	107.187,00	30.905,00	0,00	EUR 10,5860	1.134.681,58	3,47
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	1.725,00	0,00	0,00	EUR 103,1800	177.985,50	0,54
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	1.250,00	0,00	0,00	EUR 1.381,6130	1.727.016,25	5,28
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	5.005,00	0,00	0,00	EUR 109,0900	545.995,45	1,67
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							17.990.158,64	55,01
Summe der Anteile an Investmentanteilen							25.930.980,04	79,31
Summe Wertpapiervermögen							25.930.980,04	79,31

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 12	41.604,04	0,13
---	---------	-----------	-----------	------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/4.150,00	EUX	Anzahl 90	EUR 0,1000	90,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00	EUX	Anzahl 126	EUR 1,2000	1.512,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.525,00	EUX	Anzahl 77	EUR 1,9000	1.463,00	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate

44.669,04 0,13

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.163.317,15	5.163.317,15	15,80
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	87.034,56	87.034,56	0,27
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	895,74	553,13	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	838,16	570,41	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	184.018,90	168.161,29	0,51
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	60.247,71	7.718,92	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	606.767,91	69.908,97	0,21
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	3.901,62	2.310,84	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	145.877,22	131.007,83	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	15.348,14	950,82	0,00

Summe der Bankguthaben

5.631.533,92 17,22

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

5.631.533,92 17,22

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.104.023,64	1.104.023,64	3,38
--------------------------	-----	--------------	--------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

1.104.023,64 3,38

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	-394.708,92	-3.244,63	-0,01
---	-----	-------------	-----------	-------

Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

-3.244,63 -0,01

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 13.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-26.836,11				-26.836,11	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-26.836,11	-0,08
Fondsvermögen								
							32.681.125,90	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilsklassen

UniStrategie: Flexibel -net-

Anteilwert	EUR	48,26
Umlaufende Anteile	STK	316.425,000

UniStrategie: Flexibel

Anteilwert	EUR	48,61
Umlaufende Anteile	STK	358.217,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	79,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,14

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 13.12.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 13.12.2019
Devisenkurse	Kurse per 13.12.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,619400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,834300 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,805200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,679400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,649900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,469400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,688400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,073700 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,458000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,094300 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,142000 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,498000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,113500 = 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
C) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		0,00	17.946,00
LU1348768752	UnilInstitutional Basic Emerging Markets	ANT		3.318,00	9.009,00

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles	ANT		0,00	6.074,00
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT		0,00	75.729,00
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A	ANT		0,00	10.631,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ANT		0,00	6.923,00
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1)	ANT		0,00	1.671,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT		0,00	1.609,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT		0,00	25,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	13.650,00
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	ANT		0,00	5.435,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT		0,00	4.073,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities	ANT		0,00	384,00
IE00BF0W0P57	JMS ICAV - AlphaCore One	ANT		0,00	1.655,00
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT		0,00	480,00
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT		0,00	3.570,00
IE00B21J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	ANT		0,00	3.754,00
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT		0,00	2.206,00
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP	ANT		0,00	3.689,00
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	ANT		0,00	853,00
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	ANT		0,00	689,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.199
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	357
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	10.954
Basiswert(e) Ibx 35 Index	EUR	371
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	729
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future Dezember 2019	EUR	328
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	EUR	659
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	EUR	1.257

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	741
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	EUR	500
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	EUR	1.701
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future Dezember 2019	EUR	675
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	1.121

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	906
--	-----	-----

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	10
----------------------------------	-----	----

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

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

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 13. Dezember 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,06 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 797.116.151,21 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.927.973,16

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	39.370,08
Davon:		
Bankguthaben	EUR	39.370,08
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		79,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,14

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,99 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,57 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,23 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

70% MSCI Welt, 30% ML EMU Large Cap

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniStrategie: Flexibel	EUR	48,61
Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel	STK	358.217,000
Anteilwert UniStrategie: Flexibel -net-	EUR	48,26
Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel -net-	STK	316.425,000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UniStrategie: Flexibel	2,29 %
Gesamtkostenquote UniStrategie: Flexibel -net-	2,64 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 13.12.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniStrategie: Flexibel 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel	EUR	-7.035,12
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-9,97 %
Davon für die Verwahrstelle		35,51 %
Davon für Dritte		74,46 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniStrategie: Flexibel -net- 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel -net- 1)	EUR	-6.171,61
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-9,97 %
Davon für die Verwahrstelle		35,51 %
Davon für Dritte		74,46 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) 2)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
FR0013275070 OFI Risk Arb Absolu FCP (0,92 %)
IE00BDFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (1,25 %)
IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
IE00BDZRX300 Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)
IE00BFGYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)
IE00BF0WOP57 JMS ICAV - AlphaCore One (0,97 %)
IE00BG1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)
IE00BH4Y991 Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00BYQP5B29 Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
IE00BYW8Z598 Hedge I.I.Fds-HI Quantwave (0,75 %)
IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %)
IE00BZ1J0335 Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00BZ1N8F39 Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (0,25 %)
IE00B3LVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)
IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

IE008844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
LU0126314995 UniValueFonds: Europa A (1,20 %)²⁾
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %)²⁾
LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)
LU0493865678 Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)
LU0501220262 CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1) (1,00 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0966752916 Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1021293185 AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1174032547 Xaia Credit Curve Carry (0,50 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)
LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)
LU1680845879 Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1840467176 Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven (1,00 %)
LU1840469545 Privilege - Amber Event Europe (0,50 %)
LU1861219290 BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)
LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %)²⁾
LU2018616834 Globeserl Anavon Absolute Alpha (1,00 %)
LU2035328066 UniInstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %)²⁾
LU2049492049 Exane Funds 2 - Exane Cristal Fund (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel ¹⁾	EUR	5.663,96
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	5.663,96
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel -net- ¹⁾	EUR	4.968,69
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	4.968,69
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel ¹⁾	EUR	-7.035,12
Pauschalgebühr	EUR	-7.035,12
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel -net- ¹⁾	EUR	-6.171,61
Pauschalgebühr	EUR	-6.171,61

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	5.269,28
--	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- kurzfristige variable Vergütungselemente

- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2019 - 13.12.2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	4.900.000,00
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
--	--------

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren. Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	85,25 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	85,20 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
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.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
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.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniStrategie: Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 13. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 13. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 13. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 13. Dezember 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 9. März 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 13. Dezember 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