



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniAnlageMix: Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAnlageMix: Konservativ	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonfliktes, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 18. März 2019 neu gegründete UniAnlageMix: Konservativ verfolgt die Strategie, dass alle Anlageklassen flexibel miteinander kombiniert werden. Die Aktienquote ist auf 30 Prozent des Fondsvermögens beschränkt. Indirekte Anlagen in Rohstoffe und Absolute-Return-Konzepte können beigemischt werden. Zur Umsetzung dieser Strategie kann das Fondsvermögen global (einschließlich der Emerging Market Länder) unter anderem in Aktien, Investmentfonds, Zertifikate, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen einschließlich Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen und Zerobonds investiert werden. Die vorgenannten Anleihen können aus dem High Yield Segment stammen. Dabei unterliegt der Fonds keinen geografischen Beschränkungen. Ferner können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investiert werden. Ebenso können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen. Dabei soll die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAnlageMix: Konservativ investierte im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit zuletzt 78 Prozent. Diese teilten sich in 63 Prozent Rentenfonds, 9 Prozent Aktienfonds und 7 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität, in Rentenanlagen, in Aktien und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum. Eine weitere größere Anlageregion war Europa. Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt in Nordamerika, in Großbritannien sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden dem Portfolio beigemischt. Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt in Europa, Asien, Deutschland, im globalen Raum sowie in Nordamerika und durch globale, europäische und britische Mischfonds.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 17 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 15 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Monaten.

Der UniAnlageMix: Konservativ nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,06 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-7,41	-5,29 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

UniAnlageMix: Konservativ

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	52,37 %
Irland	15,69 %
Deutschland	8,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,49 %
Frankreich	5,33 %
Finnland	1,77 %
Malta	1,10 %
Schweden	0,31 %
Schweiz	0,28 %
Großbritannien	0,26 %
Norwegen	0,23 %
Italien	0,21 %
Wertpapiervermögen	91,97 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,23 %
Bankguthaben	9,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,54 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	78,45 %
Staatsanleihen	5,35 %
Verbraucherdienste	3,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,79 %
Software & Dienste	0,72 %
Investitionsgüter	0,59 %
Hardware & Ausrüstung	0,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,30 %
Immobilien	0,27 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,26 %
Automobile & Komponenten	0,24 %
Telekommunikationsdienste	0,22 %
Versicherungen	0,22 %
Versorgungsbetriebe	0,21 %
Wertpapiervermögen	91,97 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,23 %
Bankguthaben	9,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,54 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UniAnlageMix: Konservativ

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.04.2019 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2020	20,56	218	22,19	94,36

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.962.635,04)	18.918.306,99
Optionen	2.430,00
Bankguthaben	1.851.477,39
Sonstige Bankguthaben	331,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	47,74
Dividendenforderungen	203,09
Forderungen aus Anteilverkäufen	36.099,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	301.796,50
	21.110.692,95
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-40.898,73
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-47.387,76
Zinsverbindlichkeiten	-1.541,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-442.013,71
Sonstige Passiva	-14.542,01
	-546.383,51

Fondsvermögen **20.564.309,44**

Umlaufende Anteile	217.927,000
Anteilwert	94,36 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 18. März 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-134.317,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	57.981,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.660.747,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.470.030,84
Realisierte Gewinne	651.225,82
Realisierte Verluste	-996.781,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	211.223,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.360.577,60
Ausschüttung	-55.161,45
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.564.309,44

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 18. März 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Dividenden	1.669,93
Erträge aus Investmentanteilen	33.163,15
Zinsen auf Anleihen	631,51
Bankzinsen	-4.241,99
Sonstige Erträge	5.195,10
Ertragsausgleich	27.126,37
Erträge insgesamt	63.544,07
Zinsaufwendungen	-398,03
Verwaltungsvergütung	-63.117,57
Pauschalgebühr	-24.793,82
Veröffentlichungskosten	-2.061,92
Taxe d'abonnement	-3.011,97
Sonstige Aufwendungen	-19.370,52
Aufwandsausgleich	-85.108,23
Aufwendungen insgesamt	-197.862,06
Ordentlicher Nettoertrag	-134.317,99
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	24.361,55
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	1,52

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	262.205,000
Zurückgenommene Anteile	-44.278,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	217.927,000

UniAnlageMix: Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	287	0	287	156,8800	45.024,56	0,22
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.240	0	1.240	43,1450	53.499,80	0,26
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	496	0	496	125,0000	62.000,00	0,30
DE0007236101	Siemens AG	EUR	810	0	810	77,4700	62.750,70	0,31
DE0007664005	Volkswagen AG	EUR	406	0	406	121,4000	49.288,40	0,24
							272.563,46	1,33
Frankreich								
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	637	0	637	80,1400	51.049,18	0,25
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	770	0	770	75,4000	58.058,00	0,28
							109.107,18	0,53
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	665	0	665	72,1600	54.246,44	0,26
							54.246,44	0,26
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	6.926	0	6.926	6,3390	43.903,91	0,21
							43.903,91	0,21
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	3.487	0	3.487	158,6500	48.040,69	0,23
							48.040,69	0,23
Schweden								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	8.512	0	8.512	81,0600	63.495,73	0,31
							63.495,73	0,31
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	193	0	193	314,0500	57.105,38	0,28
							57.105,38	0,28
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	1.731	0	1.731	29,1500	45.992,75	0,22
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.576	0	1.576	39,3100	56.469,38	0,27
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	USD	421	0	421	144,4000	55.411,90	0,27
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	392	0	392	157,7100	56.350,67	0,27
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	466	0	466	120,1000	51.013,22	0,25
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	529	0	529	110,0000	53.039,83	0,26
							318.277,75	1,54
							966.740,54	4,69
							966.740,54	4,69
Börsengehandelte Wertpapiere Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001104735	0,00 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2020)		1.000.000	0	1.000.000	100,2910	1.002.910,00	4,88
							1.002.910,00	4,88
USD								
US68389XBT19	2,50 % Oracle Corporation v.20(2025)		100.000	0	100.000	101,1380	92.186,67	0,45
US9128287D64	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.19(2029)		100.000	0	100.000	104,5781	96.177,37	0,47
							188.364,04	0,92
							1.191.274,04	5,80
							1.191.274,04	5,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000AORPAP8	Uninstitutional Global High Dividend Equities	EUR	4.494	769	3.725	149,9200	558.452,00	2,72
							558.452,00	2,72
Finnland								
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond	EUR	2.647	0	2.647	137,6900	364.465,43	1,77
							364.465,43	1,77
Frankreich								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	873	0	873	1.027,6900	897.173,37	4,36
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	95	0	95	949,1040	90.164,88	0,44
							987.338,25	4,80
Irland								
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	14.000	0	14.000	7,0620	90.117,94	0,44
IE00BFGYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	EUR	30	0	30	896,8130	26.904,39	0,13
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	EUR	2.539	0	2.539	103,1900	261.999,41	1,27
IE00BYJYR538	GAM Star MBS Total Return	USD	39.581	0	39.581	9,6056	346.549,31	1,69
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	EUR	6.748	0	6.748	13,2491	89.404,93	0,43
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	425	0	425	110,9500	47.153,75	0,23
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	426	0	426	89,4200	38.092,92	0,19
IE00BK53GX58	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund	EUR	128.183	0	128.183	1,8437	236.331,00	1,15
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities	EUR	108	93	15	851,0772	12.766,16	0,06
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	EUR	18	0	18	1.058,9773	19.061,59	0,09
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	236	0	236	95,8679	22.624,82	0,11
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	USD	3.250	0	3.250	109,2200	323.548,45	1,57
IE00BWFRC140	Lyxor / Chenavari Credit Fund	EUR	1.406	0	1.406	104,4539	146.862,18	0,71
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	208	0	208	144,3300	30.020,64	0,15
IE00BJJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	EUR	2.487	0	2.487	96,7100	240.517,77	1,17
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	960	680	280	108,4100	30.354,80	0,15
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	EUR	180	0	180	102,4837	18.447,07	0,09
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	1.009	866	143	109,8410	15.707,26	0,08
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	EUR	3.165	0	3.165	113,2407	358.406,82	1,74
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	11.529	0	11.529	45,3500	476.565,63	2,32
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	USD	41.091	0	41.091	10,5400	394.767,24	1,92
							3.226.204,08	15,69
Luxemburg								
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	USD	25.428	0	25.428	13,7000	317.531,31	1,54
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	24	0	24	951,9000	22.845,60	0,11
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	1.428	0	1.428	981,4200	1.401.467,76	6,82
LU1979287940	Allianz Japan Equity Long Short Strategy I13 (H2-EUR)	EUR	214	63	151	1.010,2700	152.550,77	0,74
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	EUR	61	24	37	764,8300	28.298,71	0,14
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	184	0	184	82,1200	15.110,08	0,07
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	37	0	37	1.273,3600	47.114,32	0,23
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	54.037	0	54.037	10,7300	579.817,01	2,82
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	1.383	636	747	104,7500	78.248,25	0,38
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	356	0	356	104,5300	37.212,68	0,18
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	2.858	0	2.858	88,6000	253.218,80	1,23
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	154	0	154	105,1800	16.197,72	0,08
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	26	0	26	1.000,4200	26.010,92	0,13
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	2.300	0	2.300	12,6280	29.044,40	0,14
LU1917107119	Brean Howard Liquid Portfolio Strategies - Absolute Return Government Bond Fund	EUR	1.200	0	1.200	101,7786	122.134,32	0,59
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	624	266	358	108,1505	38.717,88	0,19
LU0336683767	DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged	EUR	508	0	508	1.662,0900	844.341,72	4,11
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	EUR	4.150	0	4.150	100,7100	417.946,50	2,03
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	73	37	36	1.055,9400	38.013,84	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	3.560	0	3.560	142,2800	506.516,80	2,46
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	2	0	2	7.462,8100	14.925,62	0,07
LU2009875944	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	415	0	415	905,7700	375.894,55	1,83
LU2039785709	Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	EUR	11.589	0	11.589	8,8300	102.330,87	0,50
LU2018616834	Globernel Anavon Absolute Alpha	EUR	1.171	0	1.171	99,1700	116.128,07	0,56
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	999	762	237	96,8100	22.943,97	0,11
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	5.194	0	5.194	47,8300	248.429,02	1,21
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	7.015	0	7.015	5,7074	40.037,41	0,19
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunities	EUR	2.061	0	2.061	95,7800	197.402,58	0,96
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	2	0	2	10.430,3400	20.860,68	0,10
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	39	0	39	990,1300	38.615,07	0,19
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	140	0	140	131,0300	18.344,20	0,09
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	EUR	416	0	416	105,8600	44.037,76	0,21
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	320	0	320	102,5479	32.815,33	0,16
LU1603878668	Multiflex SICAV - Lansdowne Insight Discovery Fund	EUR	838	344	494	91,6200	45.260,28	0,22
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	EUR	2.582	0	2.582	95,6100	246.865,02	1,20
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	26.452	0	26.452	14,9000	394.134,80	1,92
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	4.113	0	4.113	87,1255	358.347,18	1,74
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	363	0	363	111,3200	40.409,16	0,20
LU1840469545	Privilege - Amber Event Europe	EUR	11.221	0	11.221	9,2803	104.134,25	0,51
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	2.113	0	2.113	137,6700	265.150,59	1,29
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	180	0	180	97,0300	17.465,40	0,08
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	17.455	0	17.455	24,0061	419.026,48	2,04
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	3.474	0	3.474	104,0959	361.629,16	1,76
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	EUR	158	0	158	94,1700	14.878,86	0,07
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	40.281	1.530	38.751	9,3536	362.461,35	1,76
LU1966110618	Uninstitutional Equities Market Neutral	EUR	4.214	0	4.214	94,3800	397.717,32	1,93
LU1726239723	Uninstitutional Global Credit	EUR	2.000	0	2.000	96,6100	193.220,00	0,94
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	EUR	2.479	0	2.479	97,4400	241.553,76	1,17
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	EUR	6.530	0	6.530	42,9500	280.463,50	1,36
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield	EUR	1.611	0	1.611	96,7200	155.815,92	0,76
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	6.294	0	6.294	100,3100	631.351,14	3,07
							10.774.988,69	52,37
Malta								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	2.631	0	2.631	94,3152	226.181,06	1,10
							226.181,06	1,10
Investmentfondsanteile							16.137.629,51	78,45
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9G80	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	23.570	10.364	13.206	47,1500	622.662,90	3,03
							622.662,90	3,03
Börsengehandelte Wertpapiere							622.662,90	3,03
Zertifikate							622.662,90	3,03
Wertpapiervermögen							18.918.306,99	91,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.300,00	30	0	30		4.020,00	0,02
						4.020,00	0,02
Long-Positionen							
						4.020,00	0,02
Short-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.100,00	0	30	-30		-1.590,00	-0,01
						-1.590,00	-0,01
Short-Positionen							
						-1.590,00	-0,01
Optionen							
						2.430,00	0,01
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
GBP							
	EUR/GBP Future Juni 2020	4	0	4		1.018,54	0,00
						1.018,54	0,00
USD							
	EUR/USD Future Juni 2020	24	0	24		-40.286,44	-0,20
						-40.286,44	-0,20
Long-Positionen							
						-39.267,90	-0,20
Short-Positionen							
JPY							
	EUR/JPY Future Juni 2020	0	1	-1		-1.630,83	-0,01
						-1.630,83	-0,01
Short-Positionen							
						-1.630,83	-0,01
Terminkontrakte							
						-40.898,73	-0,21
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21	502.987	0	502.987		-47.173,14	-0,23
						-47.173,14	-0,23
USD							
	Total Return SWAP Strategie Barclays Defensive Var US/Strategie Barclays Defensive Var US 22.01.21	677.896	0	677.896		-214,62	0,00
						-214,62	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
						-47.387,76	-0,23
Bankguthaben - Kontokorrent							
						1.851.477,39	9,00
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						-119.618,45	-0,54
Fondsvermögen in EUR							
						20.564.309,44	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Japanischer Yen	JPY	1	118,4210
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

Zu- und Abgänge vom 18. März 2019 bis 31. März 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	686	686
Frankreich			
FR0000121485	Kering S.A.	100	100
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0126531013	Albemarle Corporation	406	406
US0404131064	Arista Networks Inc.	144	144
US12572Q1058	CME Group Inc.	160	160
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	322	322
US2546871060	The Walt Disney Co.	253	253
US9311421039	Walmart Inc.	300	300
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2023872174	0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	100.000	100.000
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	100.000	100.000
XS2147994995	0,000 % Danaher Corporation v.20(2024)	100.000	100.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	100.000	100.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	100.000	100.000
XS2149207354	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	100.000	100.000
XS2150053721	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	100.000	100.000
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS2020608548	0,000 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	100.000	100.000
XS1989759748	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	100.000	100.000
XS2027364244	0,750 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	100.000	100.000
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2026)	100.000	100.000
XS2010036874	0,000 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	100.000	100.000
XS1989375412	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	100.000	100.000
XS2147133495	0,000 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS2014292937	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	100.000	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	100.000	100.000
USD			
USU09513HU68	3,131 % BMW US Capital LLC Reg.S. FRN v.19(2022)	100.000	100.000
USU09513HV42	3,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.19(2024)	100.000	100.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	432	432
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -/-	1.319	1.319
Frankreich			
FR0010405431	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	115.000	115.000
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	66	66
Irland			
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	500	500
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	3.152	3.152
IE00B80FZF09	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund	127.861	127.861
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	15.000	15.000
Luxemburg			
LU1797226666	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	2	2
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return	7	7
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	306	306
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	9.330	9.330
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	1.679	1.679
LU0966118209	UniEuroAnleihen	7.785	7.785
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	52	52
LU1348768323	UnInstitutional Basic Global Corporates HY	5.708	5.708
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds	1.300	1.300
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	1.517	1.517
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	1.758	1.758
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	1.760	1.760
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	113	113
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Großbritannien			
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	2.292	2.292
Vereinigte Staaten von Amerika			
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	500	500
DE000A0N62F2	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	8.500	8.500
Optionen			
EUR			
Call on DAX Index November 2019/13.200,00		40	40
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.575,00		15	15
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.600,00		15	15
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.750,00		30	30
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.850,00		40	40
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00		100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00		110	110
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00		70	70
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/4.000,00		50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.750,00		750	750
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00		40	40
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00		20	20
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00		150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.375,00		15	15
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.225,00		15	15
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00		15	15
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.200,00		100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.400,00		100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00		30	30
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00		30	30
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00		15	15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAnlageMix: Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	Call on S&P 500 Index Juni 2019/3.000,00	2	2
	Call on S&P 500 Index Mai 2019/2.890,00	1	1
	Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.830,00	1	1
	Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.850,00	3	3
Terminkontrakte			
EUR			
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2021	100	100
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	8	8
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	100	100
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020	8	8
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	20	20
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	5	5
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	2	2
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	6	6
	EURO STOXX Banks Future September 2019	45	45
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	19	19
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	32	32
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	2	2
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	2	2
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	2	2
	Mini DAX Performance-Index Future Juni 2019	1	1
	Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	11	11
GBP			
	Britische Pfund Currency Future Juni 2019	1	1
	Britische Pfund Currency Future September 2019	2	2
	Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	1	1
	EUR/GBP Future März 2020	4	4
JPY			
	EUR/JPY Future März 2020	1	1
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	1	1
	Japanese Yen Currency Future Juni 2019	1	1
	Japanese Yen Currency Future September 2019	1	1
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	1	1
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	4	4
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	1	1
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	2	2
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	1	1
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	1	1
	EUR/USD Future März 2020	18	18
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	11	11
	US Dollar Currency Future Juni 2019	3	3
	US Dollar Currency Future September 2019	2	2
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.05.20	153.777	153.777
USD			
	Total Return SWAP Barclays Defensive Var US/Barclays Defensive Var US 20.10.20	301.064	301.064

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds- volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UniAnlageMix: Konservativ

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UniAnlageMix: Konservativ (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Abschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Abschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

30% ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00), 25% JPMorgan Cash Index ECU (3M), 15% ICE BofAML 1-10 Year German Government Index (G5D0), 12,5% ICE BofAML Euro High Yield Index (HE00), 7,5% JPMorgan EMBI Global Diversified, 5% MSCI Europe Index und 5% MSCI World ex Europe Index

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,25%;
Limitauslastung 59%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,29%;
Limitauslastung 126%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,04%;
Limitauslastung 89%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 107%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAnlageMix: Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	3.778.576,75
---	-----	--------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

nicht zutreffend

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniAnlageMix: Konservativ

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-47.387,76
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,23 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-47.387,76
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-47.387,76
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	6.580,34
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	94,44 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	387,64
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	387,64
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	5,56 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional CoCo Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Convertibles Protect
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniAsia	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEM Fernost	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEM Global	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroAspirant	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Global Credit
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional SDG Equities
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Short Term Credit
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Structured Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniMarktführer
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniOptima
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniOptimus -net-
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniOpti4
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2020)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2020/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2021)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2024)
UniGarant80: Dynamik	UniProfiAnlage (2025)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de