



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniStrategie: Flexibel

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Flexibel	5
Vermerk des Abschlußprüfers	23
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 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Euro-fondspress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien.

Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern.

Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniStrategie: Flexibel ist ein aktiv gemanagter, globaler Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an Zielfonds investiert wird. Der Fonds kann dabei bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in OGAW-Sondervermögen, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Gemischten Fonds anlegen. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt und Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Seit dem 1. Januar 2018 darf der Fonds ergänzend zur bisherigen Strategie in Wertpapiere gemäß § 193 KAGB und Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 198 KAGB investieren. Dies erlaubt u.a. die Anlage in Aktien und Anleihen. Zum 1. Januar 2018 wurde zudem eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen. Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen sie für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt hat, einen Anteil von bis zu 5 Prozent der vereinnahmten Beträge berechnen. Durch die Berechnung dieser Vergütung können Erträge aus Class Actions geschmälert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStrategie: Flexibel investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent. Dieser teilte sich in 45 Prozent Aktienfonds, 36 Prozent Rentenfonds, 15 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in globale Rentenfonds investiert. Kleinere Engagements in europäische Rentenfonds sowie in Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Das Aktienvermögen wurde vorwiegend in globale und europäische Aktienfonds angelegt. Kleinere Engagements in asiatische, britische und deutsche Rentenfonds ergänzten das Portfolio.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Flexibel bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. 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 dem Verkauf von Anteilen an einem deutschen Aktienfonds, an europäischen Aktienfonds sowie an globalen Rentenfonds. Die größten Verluste resultierten aus dem Verkauf von Anteilen an globalen Aktienfonds, europäischen Rentenfonds sowie aus derivativen Geschäften.

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 Wertverlust von 3,50 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniStrategie: Flexibel -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 3,84 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den 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
01.10.2017 - 30.09.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	19.604.986,06	48,99
Irland	6.325.785,07	15,81
Frankreich	4.878.387,33	12,19
Großbritannien	4.079.870,59	10,19
Deutschland	3.842.102,58	9,60
Norwegen	400.900,12	1,00
Summe	39.132.031,75	97,78
2. Derivate	75.882,72	0,19
3. Bankguthaben	938.613,69	2,35
Summe	40.146.528,16	100,32
II. Verbindlichkeiten	-127.915,66	-0,32
III. Fondsvermögen	40.018.612,50	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
01.10.2017 - 30.09.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		48.308.099,73
1. Steuerabschlag Vorjahr		-107.905,10
2. Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr		-50.440,69
3. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-6.449.847,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	731.976,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.181.824,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		173.171,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.854.465,54
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.312.289,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-444.197,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.018.612,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017
bis 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.519,83
2. Erträge aus Investmentanteilen	402.559,90
3. Sonstige Erträge	50.612,20
Summe der Erträge	449.652,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.975,95
2. Verwaltungsvergütung	489.939,55
3. Sonstige Aufwendungen	98.186,34
Summe der Aufwendungen	592.101,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	-142.449,57
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.579.716,73
2. Realisierte Verluste	-3.535.244,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	44.471,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-97.977,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.312.289,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-444.197,98
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.756.487,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.854.465,54

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.433.149,97
1. Steuerabschlag Vorjahr		-61.597,90
2. Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr ¹⁾		-27.981,84
3. Mittelzufluss (netto)		-3.062.672,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	412.618,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-3.475.290,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		80.576,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-897.848,63
Davon nicht realisierte Gewinne	-665.325,87	
Davon nicht realisierte Verluste	-226.214,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.463.625,88

1) Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.798,38
2. Erträge aus Investmentanteilen	206.776,05
3. Sonstige Erträge	25.859,87
Summe der Erträge	230.837,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.030,99
2. Verwaltungsvergütung	214.867,76
3. Sonstige Aufwendungen	50.058,74
Summe der Aufwendungen	266.957,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	-36.119,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.835.923,41
2. Realisierte Verluste	-1.806.111,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	29.811,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.308,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-665.325,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-226.214,25
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-891.540,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-897.848,63

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.308,51	-0,02
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-24.766,56	-0,06
II. Wiederanlage	-31.075,07	-0,08

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	27.264.866,02	50,58
30.09.2016	25.382.088,04	49,77
30.09.2017	24.433.149,97	51,57
30.09.2018	20.463.625,88	49,58

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
49,58	-0,44	-3,50	-0,77	22,34

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
01.10.2017 - 30.09.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.874.949,76
1. Steuerabschlag Vorjahr		-46.307,20
2. Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr ¹⁾		-22.458,85
3. Mittelzufluss (netto)		-3.387.175,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	319.358,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-3.706.533,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		92.595,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-956.616,91
Davon nicht realisierte Gewinne	-646.964,09	
Davon nicht realisierte Verluste	-217.983,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.554.986,62

1) Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.721,45
2. Erträge aus Investmentanteilen	195.783,85
3. Sonstige Erträge	24.752,33
Summe der Erträge	218.814,73
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.944,96
2. Verwaltungsvergütung	275.071,79
3. Sonstige Aufwendungen	48.127,60
Summe der Aufwendungen	325.144,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	-106.329,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.743.793,32
2. Realisierte Verluste	-1.729.132,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.660,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-91.669,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-646.964,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-217.983,73
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-864.947,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-956.616,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-91.669,09	-0,23
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-19.781,65	-0,05
II. Wiederanlage	-111.450,74	-0,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	27.741.792,19	50,89
30.09.2016	25.459.423,85	49,90
30.09.2017	23.874.949,76	51,55
30.09.2018	19.554.986,62	49,43

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
49,43	-0,62	-3,84	-1,80	18,26

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
01.10.2017 - 30.09.2018

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	412.776	395.633
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	49,58	49,43
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 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	11.916,00	13.308,00	1.392,00	EUR	161,4200	1.923.480,72	4,81
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus 2)	ANT	6.034,00	20.000,00	42.588,00	EUR	99,9700	603.218,98	1,51
DE0009750125	UniJapan 2)	ANT	24.256,00	21.005,00	26.749,00	EUR	54,2300	1.315.402,88	3,29
							3.842.102,58	9,61	

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	13.412,00	13.412,00	0,00	EUR	45,9500	616.281,40	1,54
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg 2)	ANT	13.790,00	13.790,00	0,00	EUR	33,1200	456.724,80	1,14
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	ANT	5.775,00	12.794,00	7.019,00	EUR	142,2500	821.493,75	2,05
LU0315299569	UnInstitutional Global Convertibles	ANT	5.345,00	5.345,00	0,00	EUR	114,5300	612.162,85	1,53
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	75.729,00	26.729,00	0,00	EUR	46,4900	3.520.641,21	8,80
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A	ANT	15.432,00	16.543,00	52.029,00	EUR	53,2000	820.982,40	2,05
							6.848.286,41	17,11	

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	ANT	47.629,00	47.629,00	0,00	USD	16,7500	686.917,30	1,72
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	350,00	350,00	0,00	EUR	1.111,1900	388.916,50	0,97
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ANT	6.923,00	6.923,00	0,00	EUR	65,3700	452.556,51	1,13
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	263,00	263,00	0,00	EUR	1.038,1400	273.030,82	0,68
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT	9.200,00	9.200,00	0,00	EUR	49,7470	457.672,40	1,14
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	3.177,00	3.177,00	0,00	EUR	106,4200	338.096,34	0,84
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	20.957,00	20.957,00	0,00	EUR	9,8800	207.055,16	0,52
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	2.281,00	0,00	7.579,00	EUR	120,4200	274.678,02	0,69
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	22.559,00	0,00	57.741,00	EUR	12,1200	273.415,08	0,68
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1)	ANT	1.671,00	1.671,00	0,00	EUR	153,1100	255.846,81	0,64
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT	439,00	0,00	0,00	EUR	1.141,8100	501.254,59	1,25
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	3.053,00	3.053,00	0,00	EUR	115,4280	352.401,68	0,88
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	1.137,00	1.137,00	0,00	EUR	1.338,6400	1.522.033,68	3,80
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	57,00	57,00	0,00	EUR	9.660,9000	550.671,30	1,38
LU0048573645	Fidelity Funds - ASEAN Fund	ANT	29.243,00	0,00	33.555,00	USD	32,1400	809.256,09	2,02
IE008X906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	197,00	197,00	0,00	EUR	1.034,8984	203.874,98	0,51
IE0086TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	52.000,00	52.000,00	0,00	EUR	13,2493	688.963,60	1,72
IE00859P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	30.535,00	30.535,00	0,00	EUR	10,8313	330.733,75	0,83
IE00850JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT	29.238,00	29.238,00	0,00	EUR	15,1787	443.794,83	1,11
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	4.579,00	4.579,00	0,00	EUR	119,4900	547.144,71	1,37
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Pff 2)	ANT	13.650,00	18.881,00	5.231,00	EUR	19,1900	261.943,50	0,65

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	6.692,00	6.692,00	0,00	EUR	98,9700	662.307,24	1,65
IE00BYW8Z598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	ANT	13.638,00	13.638,00	0,00	EUR	103,1400	1.406.623,32	3,51
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	5.768,00	5.768,00	0,00	EUR	98,6400	568.955,52	1,42
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	71.000,00	0,00	0,00	EUR	7,1958	510.901,80	1,28
IE00BFOW0P57	JMS ICAV - AlphaCore One	ANT	3.017,00	3.017,00	0,00	EUR	243,5400	734.760,18	1,84
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR	151,3500	1.059.450,00	2,65
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	52,00	52,00	0,00	EUR	11.281,6900	586.647,88	1,47
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	ANT	5.701,00	5.701,00	0,00	USD	127,8700	627.679,41	1,57
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	480,00	480,00	0,00	EUR	1.156,3800	555.062,40	1,39
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	1.782,00	1.782,00	0,00	EUR	108,1243	192.677,50	0,48
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	1.882,00	1.882,00	0,00	EUR	131,7200	247.897,04	0,62
IE00BYVYQY87	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Alpha Alternative	ANT	5.649,00	5.649,00	0,00	EUR	98,2400	554.957,76	1,39
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	1.879,00	1.879,00	0,00	EUR	104,5600	196.468,24	0,49
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	2.550,00	2.550,00	0,00	EUR	111,4602	284.223,48	0,71
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	317.000,00	0,00	0,00	EUR	1,6435	520.989,50	1,30
IE00B21N8F39	Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	ANT	,23	42.116,23	42.116,00	EUR	9,9131	2,23	0,00
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	1.691,00	0,00	11.899,00	EUR	105,0500	177.639,55	0,44
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	5.600,00	0,00	0,00	EUR	145,6500	815.640,00	2,04
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	6.631,00	6.631,00	0,00	EUR	102,6100	680.406,91	1,70
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	ANT	,43	0,43	19.609,08	EUR	125,9400	53,78	0,00
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP	ANT	4.460,00	4.460,00	0,00	EUR	100,8600	449.835,60	1,12
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT	3.940,00	3.940,00	0,00	EUR	101,7513	400.900,12	1,00
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	4.571,00	0,00	5.429,00	EUR	127,7900	584.128,09	1,46
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	10.118,00	10.118,00	0,00	EUR	109,2600	1.105.492,68	2,76
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	ANT	74.500,00	74.500,00	107.000,00	USD	10,5300	675.464,96	1,69
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech Equities	ANT	4.401,00	4.401,00	0,00	USD	120,8600	457.985,93	1,14
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	ANT	664,00	664,00	0,00	EUR	984,7800	653.893,92	1,63
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités 2)	ANT	1.250,00	0,00	0,00	EUR	1.348,5790	1.685.723,75	4,21
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	3.180,00	3.180,00	0,00	EUR	97,2500	309.255,00	0,77
LU1602255561	Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed Securities	ANT	7.636,00	8.833,00	1.197,00	EUR	101,9100	778.184,76	1,94
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	ANT	1.027,00	1.027,00	0,00	EUR	1.107,2800	1.137.176,56	2,84
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								28.441.642,76	71,04
Summe der Anteile an Investmentanteilen								39.132.031,75	97,76
Summe Wertpapiervermögen								39.132.031,75	97,76

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Japanese Yen Currency Future Dezember 2018	CME	JPY	Anzahl 10		12.380,08	0,03	
US Dollar Currency Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl 8		-7.104,36	-0,02	
Summe der Devisen-Derivate						5.275,72	0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Oktober 2018	CME	USD	Anzahl 13		-18.525,06	-0,05
IXM Financial Select Sector Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl 11		-11.957,55	-0,03
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl 62		-12.710,00	-0,03
Stoxx 600 Insurance Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl 34		-5.780,00	-0,01

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018	EUX EUR	Anzahl	45				23.025,50	0,06

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/4.150,00	EUX	Anzahl	90		EUR	5,7000	5.130,00	0,01
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.550,00	EUX	Anzahl	40		EUR	1,0000	400,00	0,00
Call on S&P 500 Index November 2018/3.045,00	CBO	Anzahl	13		USD	6,4000	7.163,77	0,02
Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.960,00	CBO	Anzahl	7		USD	5,3500	3.224,56	0,01
Call on Swiss Market Index Dezember 2020/11.000,00	EUX	Anzahl	300		CHF	42,8000	113.187,59	0,28
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.050,00	EUX	Anzahl	-40		EUR	2,4000	-960,00	0,00
Put on S&P 500 Index November 2018/2.575,00	CBO	Anzahl	-13		USD	7,8800	-8.820,39	-0,02
Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.560,00	CBO	Anzahl	-7		USD	1,4000	-843,81	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate

92.534,61 0,24

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	CBT USD	10.300.000					-115.014,75	-0,29
CME 3MO Euro-Dollar Future März 2019	CME USD	23.250.000					-9.008,52	-0,02
CME 3MO Euro-Dollar Future März 2020	CME USD	-23.250.000					32.030,31	0,08
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	EUX EUR	600.000					-9.120,00	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	EUX EUR	500.000					-10.300,00	-0,03
LIF 3MO Sterling Future März 2019	LIF GBP	-17.875.000					-2.007,52	-0,01
LIF 3MO Sterling Future März 2020	LIF GBP	17.875.000					-12.045,15	-0,03
UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	CBT USD	-2.900.000					112.559,48	0,28

Summe der Zins-Derivate

-12.906,15 -0,04

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION/STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION 15.08.19	OTC ¹⁾ USD	1.886.735,40					-4.843,88	-0,01
Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.05.19	OTC ¹⁾ USD	793.150,00					-4.177,58	-0,01

Summe der Zinsswaps

-9.021,46 -0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	781.371,21					781.371,21	1,95
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	47.142,12					47.142,12	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.059,95					660,49	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	836,12					557,04	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.422,47					1.253,94	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	10.280,48					1.131,29	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	8.887.853,60					67.383,17	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	3.897,96					2.225,88	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	42.842,36					36.888,55	0,09

Summe der Bankguthaben

938.613,69 2,34

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

938.613,69 2,34

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-16.086,51					-16.086,51	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-59.065,84					-59.065,84	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-52.763,31					-52.763,31	-0,13

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-127.915,66 -0,32

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fondsvermögen							40.018.612,50	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilsklassen

UniStrategie: Flexibel -net-

Anteilwert	EUR	49,43
Umlaufende Anteile	STK	395.633,00

UniStrategie: Flexibel

Anteilwert	EUR	49,58
Umlaufende Anteile	STK	412.776,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,087400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,751200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,776000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Geldmarktfonds

Gruppenfremde Geldmarktfonds

FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity	ANT		50,00	50,00
--------------	-----------------------	-----	--	-------	-------

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
DE000A0Q2HY7	UniDeutschland -I-	ANT		0,00	17.771,00
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU0186860234	UniExtra: EuroStoxx 50	ANT		0,00	26.331,00
LU0356243922	Unilnstitutional Local EM Bonds	ANT		0,00	11.162,00
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit High Yield	ANT		0,00	10.000,00
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT		208,00	208,00
LI0252716753	Bonafide Global Fish US Fonds	ANT		750,00	750,00
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	ANT		81.606,00	81.606,00
LU0274212538	db x-trackers FTSE MIB UCITS ETF (DR)	ANT		0,00	53.455,00
LU0616856778	DWS Invest China Bonds	ANT		10.000,00	10.000,00
LU0273147834	DWS Invest SICAV - Global Agribusiness	ANT		7.763,00	7.763,00
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	ANT		0,00	991,00
IE00BQ70R696	I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF	ANT		37.186,00	37.186,00
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	ANT		14.807,00	14.807,00
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF	ANT		53.000,00	53.000,00
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT		3.657,00	3.657,00
FR0011521574	Laffitte Risk Arbitrage UCITS	ANT		0,00	52,00
FR0010326140	Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	ANT		67.947,00	106.432,00
FR0010251744	Lyxor UCITS ETF IBEX 35 (DR) FCP	ANT		20.744,00	20.744,00
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT		2.199,00	2.199,00
LU0078812822	Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve	ANT		0,00	117.500,00
LU0064321663	Nordea 1 SICAV - Swedish Kroner Reserve	ANT		0,00	128.000,00
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT		39.889,00	39.889,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT		1.304,00	1.304,00
LU1311575093	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT		3.798,00	3.798,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT		40.468,00	40.468,00
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	ANT		3.757,00	3.757,00
EE3600102372	Trigon New Europe Fund	ANT		0,00	13.790,00
EE3600080297	Trigon Russia Top Picks Fund	ANT		127.199,00	127.199,00
LU1577341644	Wellington Global Thematic Market Neutral Fund	ANT		0,00	98.000,00
LU0659579147	Xtrackers MSCI Pakistan Swap	ANT		293.000,00	293.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	712.351
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	12.140

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	333.065
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	2.339

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	2.609
Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	USD	2.117
Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	3.642
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.540
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	6.834
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	896
Basiswert(e) Hang Seng China Enterprises Index	HKD	23.046
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Index	USD	1.223

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Basiswert(e) MSCI EM INDEX		USD	975		
Basiswert(e) MSCI USA Index		USD	1.174		
Basiswert(e) NYSE FANG+ Future September 2018		USD	585		
Basiswert(e) NYSE FANG+ Index		USD	540		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index		EUR	840		
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2018		EUR	446		
Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future März 2018		EUR	466		
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future Dezember 2018		EUR	594		
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2018		EUR	921		
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future März 2018		EUR	441		
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017		EUR	983		
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2018		EUR	922		
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018		EUR	1.232		
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2018		EUR	873		
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future September 2018		EUR	809		
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018		EUR	1.454		
Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future Juni 2018		EUR	887		
Basiswert(e) VSTOXX Volatilitätsindex		EUR	179		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index		USD	896		
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	6.206		
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index		USD	1.223		
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index		EUR	3.152		
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index		EUR	6.539		
Basiswert(e) iSTX Europe Value Factor Index		EUR	403		
Basiswert(e) IXV - Health Care Select Sector Index		USD	769		
Basiswert(e) IXV E-mini Health Care Select Sector Index		USD	1.480		
Basiswert(e) MINI MSCI EM INDEX		USD	3.146		
Basiswert(e) MINI MSCI EM (NYSE) Index		USD	3.348		
Basiswert(e) MSCI EM INDEX		USD	5.932		
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index		USD	1.193		
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index		JPY	529.200		
Basiswert(e) S&P/ASX 200 A-REIT Index		AUD	660		
Basiswert(e) S&P/ASX 200 A-REIT Index Index		AUD	4.075		
Basiswert(e) S&P-MIB Future September 2018		EUR	432		
Basiswert(e) S&P-MIB Index		EUR	1.461		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index		EUR	11.048		
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2018		EUR	814		
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future Juni 2018		EUR	1.458		
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future März 2018		EUR	1.520		
Basiswert(e) Stoxx 600 Personal&Household Future März 2018		EUR	1.143		
Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index		EUR	877		
Basiswert(e) Stoxx 600 Travel&Leisure Future September 2018		EUR	856		
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index		JPY	374.746		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate		USD	30.702		
Basiswert(e) ICE LIBOR (GBP) 3 Monate		GBP	13.079		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%		EUR	4.013		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.		EUR	2.466		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%		USD	53.117		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate		USD	30.611		
Basiswert(e) ICE LIBOR (GBP) 3 Monate		GBP	13.126		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%		USD	2.128		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%		USD	19.114		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%		USD	1.142		

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
CHF		EUR	439		
GBP		EUR	696		
RUB		EUR	1.567		
SEK		EUR	3.180		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
CHF		EUR	444		
GBP		EUR	707		
RUB		EUR	1.559		
SEK		EUR	3.200		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, DAX Weekly Options Week 4 Index, Euro Stoxx 50, Nikkei 225 Stock Average Index, S&P 500 Index, VSTOXX Index	EUR	606		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	72		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	92		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	EUR	5.066		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Call on EUR/USD Dezember 2017/1,2	EUR	13		
Credit Default Swaps					
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) Total Return SWAP STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION/STRATEGIE JPM EQUITY MEAN REVERSION 15.08.19, Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.05.19	USD	3.675		

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 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.005.572.611,44 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 106.803.005,55

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

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 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

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: 0,77 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,58 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,11 %

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

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN A0KDYC
ISIN DE000A0KDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN A0KDYD
ISIN DE000A0KDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniStrategie: Flexibel	EUR	49,58
Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel	STK	412.776,00
Anteilwert UniStrategie: Flexibel -net-	EUR	49,43
Umlaufende Anteile UniStrategie: Flexibel -net-	STK	395.633,00

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	2,45 %
Gesamtkostenquote UniStrategie: Flexibel -net-	2,80 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 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	-41.441,64
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-11,66 %
Davon für die Verwahrstelle		28,61 %
Davon für Dritte		83,05 %

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	-39.669,56
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-11,66 %
Davon für die Verwahrstelle		28,61 %
Davon für Dritte		83,05 %

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

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⁾
 DE000A0Q2HY7 UniDeutschland -I- (0,35 %)
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
 DE0009750125 UniJapan (1,20 %)²⁾
 EE3600080297 Trigon Russia Top Picks Fund (0,00 %)
 EE3600102372 Trigon New Europe Fund (2,00 %)
 FR0000978371 AXA IM Euro Liquidity (0,30 %)
 FR0010251744 Lyxor UCITS ETF IBEX 35 (DR) FCP (0,30 %)
 FR0010326140 Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR) (0,65 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
 FR0011521574 Laffitte Risk Arbitrage UCITS (1,50 %)
 FR0013275070 OFI Risk Arb Absolu FCP (1,30 %)
 IE00BDRK1177 MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %)
 IE00BD38JM62 PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund (0,69 %)
 IE00BF0W0P57 JMS ICAV - AlphaCore One (0,97 %)
 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 %)
 IE00BQ70R696 L.M.-I.NASDAQ Biotech UETF (0,40 %)
 IE00BX906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)

UniStrategie: Flexibel

UniStrategie: Flexibel
WKN AOKDYC
ISIN DE000AOKDYC7

UniStrategie: Flexibel -net-
WKN AOKDYD
ISIN DE000AOKDYD5

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

IE00BYQDQ804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
IE00BYQP5B29 Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)
IE00BYVYQ877 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Alpha Alternative (0,50 %)
IE00BYW8Z598 Hedge I.I.Fds-HI Quantwave (0,75 %)
IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %)
IE00B21N8F39 Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (0,25 %)
IE00B14X4M10 iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF (0,40 %)
IE00B3LJV977 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)
IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
IE00B6R52036 iShsV-Gold Producers UCITS ETF (0,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B80G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)
IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
IE00B85RQ587 Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)
LU0252716753 Bonafide Global Fish US Fonds (1,50 %)
LU0048573645 Fidelity Funds - ASEAN Fund (1,50 %)
LU0064321663 Nordea 1 SICAV - Swedish Kroner Reserve (0,13 %)
LU0078812822 Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (0,13 %)
LU0126314995 UniValueFonds: Europa A (1,20 %)²⁾
LU0175818722 UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0186860234 UniExtra: EuroStoxx 50 (1,20 %)
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0272941112 Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %)
LU0273147834 DWS Invest SICAV - Global Agribusiness (0,75 %)
LU0274212538 db x-trackers FTSE MIB UCITS ETF (DR) (0,30 %)
LU0315299569 UnInstitutional Global Convertibles (0,70 %)²⁾
LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %)
LU0356243922 UnInstitutional Local EM Bonds (0,60 %)²⁾
LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)
LU0470728089 KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial (1,00 %)
LU0488317701 ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65 %)
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)
LU0493865678 Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)
LU0501220262 CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1) (1,00 %)²⁾
LU0562189042 Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)²⁾
LU0575253335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0616856778 DWS Invest China Bonds (0,60 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0639174274 Allianz Discovery Germany Strategy (1,00 %)
LU0659579147 Xtrackers MSCI Pakistan Swap (0,65 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)
LU1021293185 AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1099836758 UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1125543352 Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund (1,85 %)
LU1131313493 UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - 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 %)
LU1311575093 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,55 %)
LU1334564140 Helium Fund - Helium Fund (1,25 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)
LU1577341644 Wellington Global Thematic Market Neutral Fund (0,35 %)
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)
LU1602255561 Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed Securities (0,50 %)
LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)
LU1680845879 Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)
LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,09 %)
LU1700711580 Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech Equities (0,80 %)
LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)
LU1840467176 Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel ¹⁾	EUR	25.859,87
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	25.859,87
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel -net- ¹⁾	EUR	24.752,33
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	24.752,33
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel ¹⁾	EUR	-41.441,64
Pauschalgebühr	EUR	-41.441,64
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniStrategie: Flexibel -net- ¹⁾	EUR	-39.669,56
Pauschalgebühr	EUR	-39.669,56

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	64.957,60
--	-----	-----------

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	61.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.400.000,00
Zahl der Führungskräfte		11
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.400.000,00
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 folg. Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	58.565.000,00
davon feste Vergütung	EUR	41.128.000,00
davon variable Vergütung	EUR	17.437.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		511,00

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen. Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen sie für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt hat, einen Anteil von bis zu 5 Prozent der vernehmten Beträge berechnen. Durch die Berechnung dieser Vergütung können Erträge aus Class Actions geschmälert werden.

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 haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

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	366,87 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	155,44 %

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 2017 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.	-9.021,46
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,02 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a. J.P. Morgan Securities PLC, London	
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-9.021,46
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-9.021,46
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.	2.182,18
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
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.	0,00 %
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 Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniStrategie: Flexibel für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Artl
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 im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für 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.

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. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- 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.

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 stattdessen 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 einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
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