



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## **UniGlobal Vorsorge**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniGlobal Vorsorge zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

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

### Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

### **Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen**

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeldwährung 2,7 Prozent.

### **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 UniGlobal Vorsorge ist ein aktiv gemanagter und international ausgerichteter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien bestehen muss. Weiterhin können bis zu 49 Prozent in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Derzeit liegt der Anlageschwerpunkt auf weltweiten Standardtiteln, wobei ergänzend auch aussichtsreiche Nebenwerte erworben werden. Bei der Auswahl der Aktien werden Kriterien wie z.B. ein attraktives Produktangebot, Kostenvorteile gegenüber Mitbewerbern und ein überzeugendes Management berücksichtigt. Der vorhandene Aktienteil wird auf Basis von Trendindikatoren aktiv gesteuert, wodurch konzeptionell eine teilweise Absicherung des Aktienteils erfolgen kann. Eine Garantie für den Kapitalerhalt oder eine Zusage für eine teilweise oder vollständige Absicherung des Aktienteils ist damit nicht verbunden. Ziel des Aktienfonds ist die Erzielung marktgerechter Erträge sowie die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniGlobal Vorsorge investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 1 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in geringe Anteile an Renten- und Aktienfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität und in Partizipationsscheinen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 65 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 17 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 23 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 21 Prozent, im Gesundheitswesen sowie im Finanzwesen mit jeweils 16 Prozent und in der Industrie

mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 82 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 65 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniGlobal Vorsorge bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Finanz-, IT- und Gesundheitsaktien. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung französischer Finanzaktien 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 UniGlobal Vorsorge erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,99 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	1.546.310.525,59	13,43
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.006.386.694,76	8,74
Groß- und Einzelhandel	854.817.939,77	7,43
Investitionsgüter	832.907.469,40	7,24
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	747.305.089,94	6,49
Versicherungen	730.075.957,67	6,34
Hardware & Ausrüstung	544.131.074,05	4,73
Diversifizierte Finanzdienste	495.581.036,01	4,31
Lebensmittel, Getränke & Tabak	494.201.202,84	4,29
Media & Entertainment	458.075.209,83	3,98
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	453.704.963,43	3,94
Gebrauchsgüter & Bekleidung	440.687.172,33	3,83
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	439.218.779,56	3,82
Banken	419.512.637,67	3,64
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	287.553.183,32	2,50
Energie	268.519.626,65	2,33
Verbraucherdienste	186.078.209,55	1,62
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	166.665.912,80	1,45
Immobilien	160.331.136,21	1,39
Sonstige <sup>2)</sup>	316.847.872,64	2,75
<b>Summe</b>	<b>10.848.911.694,02</b>	<b>94,25</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>59.960.363,58</b>	<b>0,52</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>116.444.099,93</b>	<b>1,01</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>29.269.049,69</b>	<b>0,25</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>453.447.742,66</b>	<b>3,94</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>30.571.104,63</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe</b>	<b>11.538.604.054,51</b>	<b>100,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.862.506,24</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.509.741.548,27</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,09 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.469.843.205,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-142.375.693,20
2. Mittelzufluss (netto)		-352.224.475,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	941.302.147,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-1.293.526.622,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.129.499,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		535.628.011,12
Davon nicht realisierte Gewinne	280.170.400,67	
Davon nicht realisierte Verluste	160.167.315,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.509.741.548,27</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	11.715.846,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	173.103.987,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.286.031,95
4. Erträge aus Investmentanteilen	240.208,26
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	173.290,20
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-186.106,21
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-19.124.378,40
8. Sonstige Erträge	2.265.054,71
<b>Summe der Erträge</b>	<b>166.901.870,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	165.981,21
2. Verwaltungsvergütung	128.379.108,04
3. Sonstige Aufwendungen	27.206.493,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>155.751.582,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.150.288,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.770.274.710,11
2. Realisierte Verluste	-1.686.134.703,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>84.140.006,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>95.290.295,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	280.170.400,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	160.167.315,37
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>440.337.716,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>535.628.011,12</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-799.260.755,40	-15,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	95.290.295,08	1,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	127.337.313,60	2,40
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-703.970.460,32	-13,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>127.337.313,60</b>	<b>2,40</b>
1. Endausschüttung	127.337.313,60	2,40
a) Barausschüttung	127.337.313,60	2,40

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	7.802.126.486,36	178,23
30.09.2017	9.930.838.929,44	194,64
30.09.2018	11.469.843.205,38	209,41
30.09.2019	11.509.741.548,27	216,93

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
216,93	6,94	4,99	26,72	-

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.

## Stammdaten des Fonds

UniGlobal Vorsorge	
Auflegungsdatum	31.07.2015
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	53.057.214
Anteilwert (in Fondswährung)	216,93
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	811.303,00	839.448,00	28.145,00	AUD 233,6900	117.329.907,83	1,02
							<b>117.329.907,83</b>	<b>1,02</b>

##### Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	980.977,00	1.010.851,00	781.373,00	EUR 87,4200	85.757.009,34	0,75
							<b>85.757.009,34</b>	<b>0,75</b>

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	418.158,00	1.278.021,00	970.880,00	USD 167,2300	64.148.759,14	0,56
							<b>64.148.759,14</b>	<b>0,56</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	292.752,00	58.153,00	290.780,00	EUR 285,6500	83.624.608,80	0,73
DE0008404005	Allianz SE	STK	611.695,00	748.022,00	236.669,00	EUR 213,8500	130.810.975,75	1,14
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	719.525,00	64.125,00	0,00	EUR 143,4000	103.179.885,00	0,90
DE0007472060	Wirecard AG	STK	1.120.977,00	1.154.010,00	33.033,00	EUR 146,7500	164.503.374,75	1,43
							<b>482.118.844,30</b>	<b>4,20</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	4.022.573,00	4.145.186,00	122.613,00	EUR 23,4300	94.248.885,39	0,82
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	539.877,00	230.478,00	73.682,00	EUR 108,1000	58.360.703,70	0,51
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	496.519,00	9.510,00	0,00	EUR 130,7500	64.919.859,25	0,56
FR0000121485	Kering S.A.	STK	151.247,00	156.493,00	5.246,00	EUR 467,5500	70.715.534,85	0,61
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	214.911,00	6.703,00	183.501,00	EUR 256,9000	55.210.635,90	0,48
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	280.650,00	109.823,00	207.700,00	EUR 364,6500	102.339.022,50	0,89
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	936.855,00	549.710,00	521.696,00	EUR 80,5000	75.416.827,50	0,66
FR0000120271	Total S.A.	STK	753.620,00	823.220,00	1.712.854,00	EUR 47,8850	36.087.093,70	0,31
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.183.770,00	764.353,00	439.452,00	EUR 98,8200	116.980.151,40	1,02
							<b>674.278.714,19</b>	<b>5,86</b>

##### Grobritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	4.878.203,00	5.507.286,00	629.083,00	GBP 18,7120	103.200.604,34	0,90
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	904.784,00	212.594,00	244.481,00	USD 193,5700	160.663.277,57	1,40
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	1.589.871,00	1.645.024,00	55.153,00	GBP 72,6100	130.515.017,87	1,13
GB0007980591	BP Plc.	STK	13.779.467,00	19.208.771,00	5.429.304,00	GBP 5,1580	80.355.557,70	0,70
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	1.911.900,00	2.625.749,00	713.849,00	GBP 33,3300	72.044.801,58	0,63
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	5.298.153,00	5.467.536,00	3.888.483,00	GBP 14,7500	88.352.466,65	0,77
							<b>635.131.725,71</b>	<b>5,53</b>



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	18.908.638,00	11.708.027,00	655.939,00	HKD 74,0500	163.850.522,95	1,42
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	STK	2.817.952,00	3.965.008,00	1.147.056,00	HKD 230,0000	75.844.474,87	0,66
							<b>239.694.997,82</b>	<b>2,08</b>
<b>Irland</b>								
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	3.220.224,00	3.317.508,00	97.284,00	USD 43,8900	129.653.822,00	1,13
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	610.655,00	775.676,00	165.021,00	USD 193,7200	108.518.563,99	0,94
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	194.611,00	261.304,12	66.693,12	EUR 178,0000	34.640.758,00	0,30
							<b>272.813.143,99</b>	<b>2,37</b>
<b>Japan</b>								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	796.958,00	824.605,00	27.647,00	JPY 14.180,0000	95.935.730,02	0,83
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	165.491,00	272.213,00	106.722,00	JPY 64.210,0000	90.208.148,57	0,78
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	970.178,00	1.003.834,00	33.656,00	JPY 8.819,0000	72.633.920,13	0,63
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	2.998.963,00	4.307.549,00	1.308.586,00	JPY 3.286,0000	83.657.982,33	0,73
JP3435000009	Sony Corporation	STK	2.093.151,00	4.838.277,00	2.745.126,00	JPY 6.347,0000	112.781.476,80	0,98
							<b>455.217.257,85</b>	<b>3,95</b>
<b>Kanada</b>								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	1.049.140,00	460.308,00	233.998,00	CAD 118,9600	86.484.439,33	0,75
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	1.247.102,00	1.067.999,00	201.547,00	CAD 107,4700	92.873.710,72	0,81
							<b>179.358.150,05</b>	<b>1,56</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE <sup>2)</sup>	STK	436.092,00	0,00	0,00	EUR 119,2000	51.982.166,40	0,45
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	603.499,00	538.475,00	438.332,00	EUR 227,2500	137.145.147,75	1,19
							<b>189.127.314,15</b>	<b>1,64</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	2.239.569,00	174.528,00	465.079,00	CHF 108,2800	223.112.090,64	1,94
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.876.330,00	1.712.471,00	491.237,00	CHF 86,5400	149.395.158,89	1,30
							<b>372.507.249,53</b>	<b>3,24</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	11.059.650,00	9.151.712,71	3.456.226,71	EUR 9,5360	105.464.822,40	0,92
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	4.097.469,00	1.809.692,61	1.080.023,61	EUR 14,3400	58.757.705,46	0,51
							<b>164.222.527,86</b>	<b>1,43</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	606.221,00	627.250,00	21.029,00	USD 276,2500	153.626.778,51	1,33
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	256.652,00	208.716,00	164.908,00	USD 1.221,1400	287.503.920,08	2,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	169.161,00	134.083,00	91.122,00	USD 1.735,9100	269.377.370,43	2,34
US0367521038	Anthem Inc.	STK	467.423,00	376.463,00	142.378,00	USD 240,1000	102.952.263,37	0,89
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.084.778,00	1.679.843,00	682.537,00	USD 223,9700	428.334.766,22	3,72
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	489.113,00	682.730,00	193.617,00	USD 147,7000	66.270.975,23	0,58
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	133.349,00	137.740,00	4.391,00	USD 1.084,6200	132.678.646,34	1,15
US0584981064	Ball Corporation	STK	1.228.164,00	1.266.207,00	38.043,00	USD 72,8100	82.031.575,86	0,71
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.002.668,00	4.141.521,00	138.853,00	USD 40,6900	149.406.991,03	1,30
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	611.507,00	899.747,00	288.240,00	USD 276,0700	154.865.367,85	1,35
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	70.256,00	1.393,00	2.437,00	USD 840,4700	54.167.562,90	0,47
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	2.554.737,00	4.874.606,00	2.319.869,00	USD 49,4100	115.796.307,83	1,01
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	582.719,00	399.941,00	719.998,00	USD 211,3400	112.972.968,96	0,98
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	4.124.662,00	4.260.850,00	136.188,00	USD 45,0800	170.571.289,75	1,48
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.103.934,00	510.192,00	35.973,00	USD 144,4300	146.262.900,30	1,27
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	136.868,00	141.615,00	4.747,00	USD 576,8000	72.420.385,65	0,63
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	911.498,00	943.118,00	31.620,00	USD 132,7600	111.008.599,65	0,96
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	932.865,00	1.735.999,00	803.134,00	USD 103,5900	88.648.275,71	0,77
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	1.657.359,00	988.177,00	57.494,00	USD 60,6100	92.149.829,36	0,80
US42809H1077	Hess Corporation <sup>2)</sup>	STK	730.985,00	592.201,00	452.987,00	USD 60,4800	40.555.887,35	0,35
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	988.319,00	184.715,00	159.607,00	USD 169,2000	153.402.050,09	1,33
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	1.049.009,00	384.909,00	36.391,00	USD 92,2700	88.791.909,39	0,77
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	814.007,00	840.189,00	26.182,00	USD 149,3800	111.546.065,19	0,97

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.025.483,00	1.600.616,00		348.760,00	USD	117,6900	326.638.926,95	2,84
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	315.372,00	315.372,00		0,00	USD	231,1100	66.861.409,89	0,58
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	722.153,00	14.311,00		25.051,00	USD	271,5700	179.905.596,01	1,56
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	669.721,00	491.853,00		184.999,00	USD	214,7100	131.910.646,65	1,15
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.575.096,00	1.265.546,00		879.199,00	USD	84,1800	198.854.766,79	1,73
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	3.501.943,00	1.040.792,00		121.482,00	USD	139,0300	446.633.460,50	3,88
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	2.232.366,00	1.302.338,00		889.760,00	USD	55,3200	113.287.301,28	0,98
US6153691059	Moody's Corporation	STK	610.919,00	91.948,00		21.193,00	USD	204,8300	114.791.797,79	1,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK	826.704,00	462.618,00		686.154,00	USD	93,9200	71.226.529,38	0,62
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	503.166,00	1.984.779,00		1.481.613,00	USD	174,0700	80.346.854,07	0,70
US7185461040	Phillips 66	STK	561.693,00	133.350,00		170.924,00	USD	102,4000	52.763.382,44	0,46
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.124.519,00	471.449,00		39.010,00	USD	85,2200	87.910.750,56	0,76
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	1.452.576,00	1.202.636,00		1.214.547,00	USD	109,8500	146.376.913,68	1,27
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	248.430,00	256.604,00		8.174,00	USD	549,8700	125.313.461,24	1,09
US8636671013	Stryker Corporation	STK	701.193,00	722.098,00		20.905,00	USD	216,3000	139.132.231,81	1,21
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.036.313,00	1.641.259,00		193.166,00	USD	124,3800	232.342.547,42	2,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	481.301,00	132.122,00		269.471,00	USD	291,2700	128.601.543,23	1,12
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	2.973.194,00	3.076.334,00		103.140,00	USD	55,7400	152.028.101,61	1,32
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	1.728.475,00	390.002,00		363.038,00	USD	78,7700	124.898.610,91	1,09
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	1.673.132,00	1.727.628,00		54.496,00	USD	136,5200	209.536.721,99	1,82
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	686.789,00	542.122,00		180.333,00	USD	217,3200	136.916.783,30	1,19
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	454.176,00	469.932,00		15.756,00	USD	169,4200	70.586.641,52	0,61
US92826C8394	VISA Inc. <sup>2)</sup>	STK	1.346.277,00	69.485,00		46.703,00	USD	172,0100	212.432.902,28	1,85
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	786.843,00	814.139,00		27.296,00	USD	115,0000	83.007.930,47	0,72
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	871.079,00	314.558,00		246.486,00	USD	124,5900	99.557.593,44	0,86
<b>Summe Aktien</b>									<b>6.917.206.092,26</b>	<b>60,09</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>10.848.911.694,02</b>	<b>94,28</b>

## Summe Aktien

## Summe börsengehandelte Wertpapiere

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Zertifikate

#### Hongkong

CH0385838310	UBS AG/EM Top 20 Zert. v.18(2025)	EUR	58.614,00	7.934,00		0,00	EUR	1.022,9700	59.960.363,58	0,52
--------------	-----------------------------------	-----	-----------	----------	--	------	-----	------------	---------------	------

#### Summe Zertifikate

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1726237438	UniInstitutional SDG Equities	ANT	51.100,00	0,00		0,00	EUR	99,7500	5.097.225,00	0,04
LU0262776809	UniOpti4	ANT	1.074.853,00	0,00		1.634.470,00	EUR	98,4600	105.830.026,38	0,92
LU0059863547	UniReserve: USD -A-	ANT	5.780,00	0,00		5.325,00	USD	1.040,4700	5.516.848,55	0,05

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

#### Summe der Anteile an Investmentanteilen

#### Summe Wertpapiervermögen

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 8.303						-11.463.182,28	-0,10
MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 75.100						25.533.510,00	0,22
MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -10.494						-1.444.820,42	-0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -21.825						-2.978.021,25	-0,03

#### Summe der Aktienindex-Derivate

									<b>9.647.486,05</b>	<b>0,08</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

CHF		-3.600.000,00					-72.247,23	0,00
GBP		-58.950.000,00					-1.096.056,17	-0,01
HKD		-19.450.000,00					-80.827,83	0,00
USD		-368.760.000,00					-5.815.167,43	-0,05

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD		149.700.000,00					-21.614,84	0,00
CAD		367.115.000,00					6.396.396,24	0,06
GBP		183.689.049,69					3.608.180,29	0,03
JPY		57.225.100.000,00					14.140.557,86	0,12
SGD		13.000.000,00					175.065,93	0,00
USD		209.200.000,00					2.387.276,82	0,02

### Summe der Devisen-Derivate

**19.621.563,64 0,17**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	192.532.622,06					192.532.622,06	1,67
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	20.704.716,60					20.704.716,60	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	101.829.389,92					63.017.135,91	0,55
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.037.056,08					6.955.204,82	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	25.276.466,39					23.255.558,37	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	21.080.194,67					2.466.818,17	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.381.228.698,68					37.193.294,00	0,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	116.992.140,31					107.322.392,73	0,93

### Summe der Bankguthaben

**453.447.742,66 3,93**

### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**453.447.742,66 3,93**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	8.864.140,45					8.864.140,45	0,08
Dividendenansprüche	EUR	11.230.665,84					11.230.665,84	0,10
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.916.011,97					4.916.011,97	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.560.286,37					5.560.286,37	0,05

### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**30.571.104,63 0,27**

## Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-33.914,51					-33.914,51	0,00
---	-----	------------	--	--	--	--	------------	------

### Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

**-33.914,51 0,00**

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.890.525,68					-6.890.525,68	-0,06
Verbindlichkeiten für abzuführende Körperschaftsteuer	EUR	-0,01					-0,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-3.222.330,96					-3.222.330,96	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer incl. Dividenden	EUR	-114.000,00					-114.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18.601.735,08					-18.601.735,08	-0,16

### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-28.828.591,73 -0,25**

## Fondsvermögen

**11.509.741.548,27 100,00**

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

Anteilwert	EUR	216,93						
Umlaufende Anteile	STK	53.057.214,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,81

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,25

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
NL0000235190	Airbus SE	STK	436.092	51.982.166,40		51.982.166,40
US42809H1077	Hess Corporation	STK	591.771	32.832.134,74		32.832.134,74
US92826C8394	VISA Inc.	STK	1.346.277	212.432.902,28		212.432.902,28
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>297.247.203,42</b>	<b>297.247.203,42</b>	

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,507200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	STK		926.907,00	1.611.747,00
--------------	----------------	-----	--	------------	--------------

##### Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK		362.832,00	764.832,00
--------------	--------------	-----	--	------------	------------

##### Cayman Inseln

KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		3.747.449,00	4.552.349,00
--------------	-----------------------	-----	--	--------------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Dänemark</b>					
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		518.489,00	518.489,00
<b>Deutschland</b>					
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	1.681.971,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	315.425,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		163.776,00	359.628,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		3.993.295,00	6.592.914,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		0,00	166.428,00
DE0007164600	SAP SE	STK		921.302,00	1.636.143,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		4.717,00	888.702,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	963.100,00
<b>Finnland</b>					
FI0009000681	Nokia Oyj	STK		9.970.466,00	9.970.466,00
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK		0,00	540.673,00
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK		0,00	936.000,00
<b>Frankreich</b>					
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	1.985.143,00
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK		4.307.622,00	4.307.622,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	756.670,00
FR0010208488	Engie S.A.	STK		0,00	1.985.879,00
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		436.386,00	436.386,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		731.619,00	731.619,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	858.050,00
<b>Großbritannien</b>					
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	414.608,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	2.135.298,00
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK		0,00	3.868.391,00
<b>Irland</b>					
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK		0,00	399.568,00
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK		0,00	351.894,00
<b>Italien</b>					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		8.060.306,00	8.060.306,00
<b>Japan</b>					
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		0,00	3.948.500,00
JP3205800000	Kao Corporation	STK		963.949,00	963.949,00
JP3236200006	Keyence Corporation	STK		119.966,00	167.520,00
JP3266400005	Kubota Corporation	STK		0,00	1.428.000,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		1.294.486,00	1.559.286,00
JP3734800000	Nidec Corporation	STK		573.746,00	573.746,00
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK		0,00	468.344,00
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK		1.301.361,00	1.301.361,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	273.900,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		0,00	1.827.323,00
JP3546800008	Terumo Corporation	STK		1.403.984,00	1.759.984,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK		897.580,00	1.776.340,00
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK		364.094,00	1.640.698,00
JP3932000007	YASKAWA Electric Corporation	STK		1.777.575,00	1.777.575,00
<b>Kanada</b>					
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK		0,00	1.960.400,00
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	STK		0,00	3.122.059,00
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK		19.762,00	1.657.129,00
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		33.787,00	4.091.993,00
<b>Luxemburg</b>					
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		377.868,00	3.244.668,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Niederlande</b>					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		4.382.672,00	5.673.668,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	1.947.121,00
<b>Norwegen</b>					
NO0010031479	DnB ASA	STK		0,00	2.539.000,00
<b>Portugal</b>					
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK		0,00	2.122.776,00
<b>Schweden</b>					
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		0,00	709.000,00
SE0000108656	LM Ericsson	STK		6.211.007,00	6.211.007,00
SE0000667891	Sandvik AB	STK		0,00	1.110.000,00
SE0000115446	Volvo AB	STK		1.877.437,00	4.161.099,00
<b>Schweiz</b>					
CH0432492467	Alcon AG	STK		210.408,60	210.408,60
CH0030170408	Geberit AG	STK		0,00	85.374,00
CH0418792922	Sika AG	STK		306.740,00	306.740,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		1.058.979,00	1.058.979,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		1.713.895,00	5.438.991,00
<b>Spanien</b>					
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		145.983,00	716.825,00
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		8.995.345,00	8.995.345,00
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	STK		5.364.164,00	5.364.164,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		4.336.014,00	4.336.014,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		4.134.829,00	4.134.829,00
<b>Südkorea</b>					
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK		0,00	454.069,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	271.000,00
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK		0,00	436.037,00
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK		0,00	34.339,00
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK		0,00	809.914,00
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		8.850,00	638.507,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	299.372,00
US0320951017	Amphenol Corporation	STK		0,00	411.851,00
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK		0,00	1.058.292,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		1.377.372,00	3.307.690,00
US03852U1060	Aramark	STK		0,00	455.400,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK		0,00	917.871,00
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		0,00	1.259.610,00
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	STK		0,00	186,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		0,00	290.888,00
US0970231058	Boeing Corporation	STK		0,00	63.020,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		1.422.378,00	2.453.355,00
US1667641005	Chevron Corporation	STK		177.547,00	1.526.960,00
US1255091092	CIGNA Corporation	STK		0,00	204.181,00
US1255231003	Cigna Corporation New	STK		204.181,00	204.181,00
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK		247.771,00	1.038.892,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		1.934.712,00	1.934.712,00
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK		0,00	778.730,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	946.234,00
US1266501006	CVS Health Corporation	STK		365.311,80	365.311,80
US2441991054	Deere & Co.	STK		790.477,00	790.477,00
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK		523.265,00	523.265,00
US2333311072	DTE Energy Co.	STK		178.940,00	583.066,00
US2788651006	Ecolab Inc.	STK		512.374,00	512.374,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		0,00	153.725,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		188.450,00	1.035.406,00
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK		745.191,00	1.280.177,00
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		797.297,00	1.262.009,00
US30303M1027	Facebook Inc.	STK		0,00	588.866,00
US34959J1088	Fortive Corporation	STK		933.414,00	933.414,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		96.321,10	96.321,10
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		938.363,00	1.505.756,00
US4370761029	Home Depot Inc.	STK		0,00	666.465,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		0,00	3.472.848,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	193.685,00
US4523271090	Illumina Inc.	STK		252.747,00	252.747,00
US4581401001	Intel Corporation	STK		0,00	403.151,00
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		2.037.376,00	2.331.427,00
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	STK		573.918,00	1.976.215,00
US5341871094	Lincoln National Corporation	STK		0,00	309.541,00
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK		0,00	283.295,00
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK		499.335,00	499.335,00
US5962781010	Middleby Corporation	STK		0,00	427.000,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		271.997,00	271.997,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		374.115,00	374.115,00
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK		61.093,00	469.023,00
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK		0,00	343.705,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	934.975,00
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK		0,00	357.609,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		20.260,00	1.057.772,00
US7170811035	Pfizer Inc.	STK		1.117.656,00	3.740.652,00
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK		0,00	455.256,00
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK		0,00	106.978,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		0,00	418.157,00
US74005P1049	Praxair Inc.	STK		0,00	696.133,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		160.535,17	160.535,17
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK		0,00	248.971,00
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		0,00	126.200,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK		0,00	596.944,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		1.127.541,00	1.127.541,00
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		583.584,00	1.940.482,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		2.777.934,00	2.777.934,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		393.203,00	2.424.934,00
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK		0,00	741.117,00
US9815581098	Worldpay Inc.	STK		0,00	982.680,00

## Sonstige Beteiligungswertpapiere

### Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		242.483,00	482.240,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------------	------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Zertifikate

#### Deutschland

CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	STK		0,00	31.375,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	-----------

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT		0,00	2.834.300,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	--------------

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

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.465.440
Basiswert(e) E-mini Utilities Select Sector Index	USD	83.680
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future März 2019	EUR	12.908
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	166.959
Basiswert(e) MSCI World Mid Cap net Return USD Future März 2019	USD	97.800
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUR	2.240.492
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future September 2019	EUR	2.518.105
Basiswert(e) Nasdaq Biotechnology Future März 2019	USD	52.597
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	2.635.890
Basiswert(e) Russell 2000 Future März 2019	USD	622.381
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	168.302
Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future März 2019	EUR	52.971
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019	EUR	31.039
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	59.992.455
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	14.416.948

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.264.087
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.484.752
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	708.184
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	6.468.133
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	EUR	91.696
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUR	436.425
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	474.791
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future September 2019	EUR	757.887
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	45.863.436
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	681.029
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	759.128
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	1.770.585
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	603.784
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	107.587.020

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.181.388
CAD	EUR	1.149.576
CHF	EUR	1.259.870
GBP	EUR	2.820.257
HKD	EUR	492.264
JPY	EUR	3.062.257
SGD	EUR	33.542
USD	EUR	13.223.238

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	960.369
CAD	EUR	1.011.451
CHF	EUR	1.325.994
GBP	EUR	2.370.072
HKD	EUR	437.693
JPY	EUR	2.383.652
SGD	EUR	24.911
USD	EUR	11.252.974



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

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	10.466			
----------------------------	-----	--------	--	--	--

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

Basiswert(e)					
Eli Lilly and Company	USD	134.106			
Infineon Technologies AG	EUR	61.639			
Kubota Corp.	JPY	3.854.389			
Total S.A.	EUR	23.275			
Toyota Motor Corp.	JPY	2.646.188			
VISA Inc.	USD	88.526			

## 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 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.815.661.350,35

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne  
BNP Paribas S.A., Paris  
BofA Securities Europe S.A., Paris  
Commerzbank AG, Frankfurt  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Société Générale S.A., Paris

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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>21.805.261,65</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	21.805.261,65
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,25</b>

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: 2,74 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 7,40 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,19 %

#### 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)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

183,47 %

#### 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

100% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 297.247.203,42

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC, London  
Bayern LB, München  
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>310.773.159,57</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	33.601.557,50
Aktien	EUR	277.171.602,07

### 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 EUR 88.379,33

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>216,93</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>53.057.214,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### 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	1,46 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-26.936.447,18</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		51,00 %
Davon für die Verwahrstelle		21,27 %
Davon für Dritte		27,73 %

**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

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)  
LU0059863547 UniReserve: USD -A- (0,60 %)<sup>1)</sup>  
LU0262776809 UniOpt4 (0,30 %)  
LU1726237438 UniInstitutional SDG Equities (0,70 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich<sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich<sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-26.936.447,18</b>
Pauschalgebühr	EUR	-26.936.447,18

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>14.630.675,35</b>
--	------------	----------------------

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

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.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus

mehrfährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

#### Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>21.300.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

#### CO<sub>2</sub>-Fußabdruck <sup>5)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	89,14
---	--------	-------

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sub>2</sub>-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	297.247.203,42	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,58 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	212.432.902,28	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Bayern LB, München	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	51.982.166,40	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.832.134,74	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	297.247.203,42	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR RUB	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	33.601.557,50	n.a.	n.a.
unbefristet	277.171.602,07	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	88.379,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	84.910,87	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	84.910,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n.a.
--	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	2,70 %
--	--------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	ENEL S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.855.000,00
2. Name	EssilorLuxottica S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.932.500,00
3. Name	Allianz SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.178.497,60
4. Name	Italien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.601.557,50
5. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.418.250,00
6. Name	Snam S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.623.200,00
7. Name	Kering S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.013.871,75
8. Name	Sberbank Rossii OAO
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.591.971,87
9. Name	ENI S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.191.960,00
10. Name	Siemens AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.456.283,80

### 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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	310.773.159,57

### Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniGlobal Vorsorge - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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



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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Arlt  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

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

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

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

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