



Jahresbericht zum 30. September 2021 UniInstitutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Institutional GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnilInstitutional Multi Asset zum 30.9.2021	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2021.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befindet sich in einer Phase vorrübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzufahren. Die Drosselung der Anleiheankäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden.

Denkbar ist, dass ein neues Programm mit verminderterem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleiheankäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen Anfang 2021 wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächeren Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Markttimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt.

Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniInstitutional Multi Asset ist ein aktiv gemanagter und global ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Zielfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (bis zum 15.11.2020: 10 % ML Euro Govt x PIIGS (NCLR; TR, local), 5 % ML Euro Govt PIGGS (EGLR, TR local), 15 % ML EMU Corporates (ER00, TR, local), 5% ML Euro HY ex Financials (HEAG, TR, local), 5 % Customized JPM EMBIG Diversified NO CCC (TR, EUR Hedged), 25 % MSCI World (Net, EUR Hedged), 5% MSCI Emerging Markets (NET, EUR hedged), 3,33 % MS RADAR Precious Metals (local), 3,33 % MS RADAR Industrial Metals (local), 3,34 % MS RADAR Energy (local), 10 % JPM Cash Index EUR (3 M); ab dem 16.11.2020: 30 % MSCI WORLD, 15 % JPCash ECU 3M, 10 % ICE BofA Euro Corp (ER00), 10 % ICE BofA EUR Gov ex GR IE IT PT ES (NCLR), 7,5 % ICE BofA US Government All Maturity (G0QJ), 5 % ICE BofA Greece Ireland Italy Portugal & Spain Gov (EGLR), 5 % MSCI EM, 5% ICE BoFA Euro High Yield Non-Fin Fixed & Float Constr BB-B (HEAG), 5 % Customized JPM EMBIG Diversified NO CCC, 2,5 % MS RADAR PRECIOUS METALS, 2,5 % MS RADAR ENERGY, 2,5 % MS RADAR INDUSTRIAL METALS), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Multi Asset investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent. Dieser teilte sich in 42 Prozent Aktienfonds, 28 Prozent Rentenfonds,

8 Prozent Rohstofffonds, 2 Prozent Geldmarktfonds sowie 2 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 83 Prozent des Aktienvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Europa, Großbritannien und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 45 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 20 Prozent und Deutschland mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen sonstige Fonds investierten ihr Vermögen in diverse Regionen. Diese teilten sich in kleinere Engagements im globalen Raum und Europa auf. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondaufteilung.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in diversen Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsduer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,34 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional Multi Asset bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese

Unilnstitutional Multi Asset

Unilnstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilnstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. 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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellersrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an globalen Aktienfonds. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung derivativer Geschäfte.

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 Unilnstitutional Multi Asset erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 12,05 Prozent (nach BVI-Methode).

Der Unilnstitutional Multi Asset FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 11,48 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	6.234.834,13	2,71
Deutschland	4.976.311,05	2,16
Belgien	2.737.367,49	1,19
Österreich	1.708.589,76	0,74
Niederlande	1.662.566,50	0,72
Summe	17.319.668,93	7,52
2. Zertifikate		
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	85.155.008,14	36,98
Emerging Markets	8.085.136,64	3,51
Europa	1.418.587,41	0,62
Großbritannien	1.101.460,88	0,48
Indexfonds		
Global	17.479.151,15	7,59
Rentenfonds		
Global	29.337.017,24	12,74
Europa	22.988.925,58	9,98
Emerging Markets	11.433.177,90	4,97
Mischfonds		
Global	3.147.606,26	1,37
Europa	312.905,31	0,14
Summe	180.458.976,51	78,38
4. Derivate		
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		
6. Bankguthaben		
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
Summe	230.281.121,71	100,01
II. Verbindlichkeiten		
III. Fondsvermögen		
230.247.069,65		
100,00		

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

Unilnstitutional Multi Asset Sondervermögen

Unilnstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilnstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		164.465.917,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.363.052,88
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		48.015.135,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	92.986.571,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-44.971.435,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.334.290,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.463.360,12
Davon nicht realisierte Gewinne	12.243.135,59	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.482.111,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		230.247.069,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020
bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	37.983,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	270.070,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-40.976,09
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.283.068,59
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	237,56
6. Sonstige Erträge	339.619,39
Summe der Erträge	1.890.002,67
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	609,06
2. Verwaltungsvergütung	235.275,11
3. Sonstige Aufwendungen	315.872,13
Summe der Aufwendungen	551.756,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.338.246,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	19.753.580,83
2. Realisierte Verluste	-10.389.491,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.364.089,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.702.336,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.243.135,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.482.111,59
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.761.024,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	21.463.360,12

Unilnstitutional Multi Asset

Unilnstitutional Multi Asset

Unilnstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilnstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	148.604.061,64	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.291.607,10	
2. Mittelzufluss (netto)	-356.948,32	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	40.913.006,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-41.269.955,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-363.056,19	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.097.379,97	
Davon nicht realisierte Gewinne	10.388.096,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.131.034,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	163.689.830,00	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	26.987,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	191.897,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-29.114,28
4. Erträge aus Investmentanteilen	912.290,09
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	168,75
6. Sonstige Erträge	306.405,16
Summe der Erträge	1.408.635,18
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	432,77
2. Sonstige Aufwendungen	220.101,44
Summe der Aufwendungen	220.534,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.188.100,97
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.034.258,25
2. Realisierte Verluste	-7.382.042,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.652.216,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.840.317,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.388.096,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.131.034,11
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.257.062,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.097.379,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.121.572,36	9,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.840.317,12	6,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	6.330,44	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	17.770.072,76	14,54
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	1.185.486,28	0,97
a) Barausschüttung	1.185.486,28	0,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2018	156.152.274,36	116,41
30.09.2019	157.948.576,12	116,69
30.09.2020	148.604.061,64	120,61
30.09.2021	163.689.830,00	133,94

Die Wertentwicklung der Anteilkasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
133,94	2,63	12,05	19,16	46,18

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.

Unilnstitutional Multi Asset Unilnstitutional Multi Asset FK

Unilnstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilnstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.861.855,98	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-71.445,78	
2. Mittelzufluss (netto)	48.372.083,71	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	52.073.564,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.701.480,56	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.971.234,41	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.365.980,15	
Davon nicht realisierte Gewinne	1.855.038,63	
Davon nicht realisierte Verluste	-351.077,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	66.557.239,65	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.995,51
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	78.172,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.861,81
4. Erträge aus Investmentanteilen	370.778,50
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	68,81
6. Sonstige Erträge	33.214,23
Summe der Erträge	481.367,49
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	176,29
2. Verwaltungsvergütung	235.275,11
3. Sonstige Aufwendungen	95.770,69
Summe der Aufwendungen	331.222,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	150.145,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.719.322,58
2. Realisierte Verluste	-3.007.448,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.711.873,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.862.019,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.855.038,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-351.077,48
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.503.961,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.365.980,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	384.294,46	0,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.862.019,00	4,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.621,35	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.091.562,92	5,39
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	149.129,19	0,26
a) Barausschüttung	149.129,19	0,26
	149.129,19	0,26

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2019	6.394.890,15	101,12
30.09.2020	15.861.855,98	104,49
30.09.2021	66.557.239,65	116,04

1) Eröffnung der Anteilkasse am 02.07.2018.

Die Wertentwicklung der Anteilkasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
116,04	2,36	11,48	17,06	-

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.

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Multi Asset	UniInstitutional Multi Asset FK
Auflegungsdatum	15.04.2011	02.07.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.222.150,809	573.573,826
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	133,94	116,04
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmgebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50	1,00
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028)	EUR	1.975.540,00	2.150.000,00	1.600.000,00	%	138,5630	2.737.367,49	1,19
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.290.998,00	1.450.000,00	1.100.000,00	%	165,3060	2.134.097,15	0,93
DE0001102507	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030) 2)	EUR	2.770.000,00	2.870.000,00	2.100.000,00	%	102,6070	2.842.213,90	1,23
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.610.000,00	1.600.000,00	1.200.000,00	%	103,2650	1.662.566,50	0,72
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich Reg.S. v.12(2022)	EUR	1.632.000,00	1.600.000,00	1.100.000,00	%	104,6930	1.708.589,76	0,74
							11.084.834,80	4,81	

USD

US912810FP85	5,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.01(2031)	USD	1.550.000,00	3.850.000,00	2.300.000,00	%	134,9141	1.804.597,84	0,78
US912810QT88	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	1.050.000,00	1.450.000,00	400.000,00	%	119,7031	1.084.641,71	0,47
US9128285Z94	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	USD	1.850.000,00	5.150.000,00	3.300.000,00	%	105,0000	1.676.303,07	0,73
US912828ZN34	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	USD	2.000.000,00	5.600.000,00	3.600.000,00	%	96,7188	1.669.291,51	0,73

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Großbritannien

GB00BXXM4884	Goldman Sachs International/Basket Zert. Perp.	STK	4.643,00	3.100,00	0,00	USD	1.579,5644	6.328.889,61	2,75
--------------	--	-----	----------	----------	------	-----	------------	--------------	------

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total EUR Return Portfolio Zert. v.20(2027)		83.495,00	83.495,00	0,00	USD	97,4600	7.022.284,00	3,05
--------------	---	--	-----------	-----------	------	-----	---------	--------------	------

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	312.295,00	278.306,00	237.865,00	EUR	55,9700	17.479.151,15	7,59
LU0115904467	UniEM Global	ANT	78.466,00	150.185,00	167.379,00	EUR	103,0400	8.085.136,64	3,51
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates	ANT	941,00	614,00	1.417,00	EUR	12.233,8900	11.512.090,49	5,00
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT	72.510,00	21.311,00	2.971,00	EUR	46,2500	3.353.587,50	1,46
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield	ANT	217.912,00	272.647,00	233.270,00	EUR	36,7900	8.016.982,48	3,48
LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	211.100,60	136.839,00	44.075,00	EUR	24,8700	5.250.071,85	2,28
DE000A0M80N0	UniGlobal	ANT	101.234,00	15.659,00	10.924,00	EUR	386,3600	39.112.768,24	16,99
LU0718610743	UniGlobal II	ANT	233.683,00	302.920,00	107.180,00	EUR	141,2800	33.014.734,24	14,34

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert	%-Anteil
							in EUR	am Fonds- vermögen
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets	ANT	85.120,00	77.511,00	52.619,00 EUR	94,9200	8.079.590,40	3,51
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	112.861,00	90.781,00	100.502,00 EUR	101,6900	11.476.835,09	4,98
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds	ANT	80.405,00	25.042,00	0,00 EUR	42,8300	3.443.746,15	1,50
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds	ANT	182.994,00	51.906,00	66.000,00 EUR	62,8700	11.504.832,78	5,00
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global	ANT	50.984,00	27.718,00	0,00 EUR	150,1000	7.652.698,40	3,32
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							167.982.225,41	72,96

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	520,00	520,00	0,00 EUR	965,7700	502.200,40	0,22
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	581,00	405,00	0,00 EUR	1.043,4600	606.250,26	0,26
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	9.337,00	5.111,00	0,00 EUR	120,3600	1.123.801,32	0,49
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.126,00	479,00	0,00 EUR	113,8700	128.217,62	0,06
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	267,00	129,00	0,00 EUR	1.171,9300	312.905,31	0,14
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	32.050,00	18.106,00	0,00 EUR	13,3560	428.059,80	0,19
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	2.773,00	1.368,00	0,00 EUR	130,9700	363.179,81	0,16
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	1.709,00	1.709,00	0,00 EUR	108,7630	185.875,97	0,08
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	256,00	95,00	0,00 EUR	970,1190	248.350,46	0,11
LU2331752936	DMS-Velox Fund	ANT	3.080,00	3.080,00	0,00 EUR	102,5750	315.931,00	0,14
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	3.745,00	2.214,00	547,00 EUR	98,5309	368.998,22	0,16
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	355,00	210,00	0,00 EUR	1.214,8500	431.271,75	0,19
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	8,00	0,00	0,00 EUR	0,0100	0,08	0,00
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	9.439,00	4.032,00	0,00 EUR	13,1603	124.220,07	0,05
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	3.694,00	2.734,00	0,00 EUR	100,4800	371.173,12	0,16
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	1.821,00	1.821,00	0,00 EUR	102,1900	186.087,99	0,08
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	ANT	119,00	119,00	0,00 EUR	1.038,5137	123.583,13	0,05
IE00BMF1KX40	IAM Inv.ICAV-Trus Part.Vol.UC.	ANT	315,00	315,00	0,00 EUR	969,0863	305.262,18	0,13
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund	ANT	20.504,00	20.504,00	0,00 EUR	20,9339	429.228,69	0,19
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	70.195,00	34.652,00	0,00 EUR	6,0698	426.069,61	0,19
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	3.069,00	3.069,00	0,00 EUR	101,5592	311.685,18	0,14
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	5.809,00	5.809,00	0,00 EUR	105,9600	615.521,64	0,27
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	3.681,00	3.681,00	0,00 EUR	101,6800	374.284,08	0,16
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	2.057,00	1.196,00	0,00 EUR	151,7800	312.211,46	0,14
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	2.561,00	2.204,00	1.731,00 EUR	121,4000	310.905,40	0,14
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	46,00	46,00	0,00 EUR	10.688,0900	491.652,14	0,21
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	7.542,00	7.542,00	0,00 EUR	97,9900	739.040,58	0,32
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS	ANT	1.673,00	1.673,00	0,00 EUR	110,3794	184.664,74	0,08
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	2.366,00	2.366,00	0,00 EUR	123,7438	292.777,83	0,13
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	944,00	382,00	0,00 EUR	123,7379	116.808,58	0,05
IE00BMXMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	1.830,00	1.830,00	0,00 EUR	109,2669	199.958,43	0,09
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	2.670,00	1.734,00	0,00 EUR	114,3300	305.261,10	0,13
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	1.155,00	675,00	0,00 EUR	1.074,7300	1.241.313,15	0,54
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							12.476.751,10	5,45
Summe der Anteile an Investmentanteilen							180.458.976,51	78,41
Summe Wertpapiervermögen							211.129.819,05	91,73

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl -191	79.360,50	0,03
MSCI World Net Index Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl -81	186.108,47	0,08
Summe der Aktienindex-Derivate				265.468,97	0,11

Unilinstitutional Multi Asset

Unilinstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilinstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-2.300.000,00	12.092,70	0,01
CAD	-3.400.000,00	-31.304,94	-0,01
CHF	-2.200.000,00	-9.457,05	0,00
CNH	-4.100.000,00	-14.407,27	-0,01
DKK	-4.000.000,00	-176,01	0,00
GBP	-2.500.000,00	15.889,57	0,01
HKD	-32.000.000,00	-67.400,04	-0,03
JPY	-620.000.000,00	-35.284,45	-0,02
MXN	-4.600.000,00	749,73	0,00
RUB	-30.000.000,00	-17.827,77	-0,01
SEK	-8.000.000,00	-8.521,27	0,00
THB	-7.000.000,00	1.675,85	0,00
USD	-89.000.000,00	-1.559.008,37	-0,68
ZAR	-6.700.000,00	6.292,31	0,00

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

HKD	7.000.000,00	14.195,28	0,01
USD	5.000.000,00	98.559,50	0,04

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf				
USD / BRL	700.000,00	-3.613.379,00	33.881,74	0,01
USD / INR	1.300.000,00	-98.091.500,00	-16.376,42	-0,01
USD / KRW	1.700.000,00	-1.940.618.000,00	52.140,65	0,02
USD / TWD	1.900.000,00	-52.798.150,00	4.343,88	0,00
Summe der Devisen-Derivate			-1.519.942,38	-0,67

Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:					
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	14.808.380,79		14.808.380,79	6,43
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	115,18		115,18	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	57.257,61		66.632,85	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	17.514.724,30		135.483,50	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	10.997,11		130,43	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	915,32		581,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	494.355,67		426.610,00	0,19
Summe der Bankguthaben				15.437.934,72	6,71

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds					
DE0009750133 UnionGeldmarktfonds	ANT	95.418,00	165.418,00	70.000,00 EUR	47.6300 4.544.759,34 1,97
Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds					4.544.759,34 1,97
Summe der Geldmarktfonds					4.544.759,34 1,97
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					19.982.694,06 8,68

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	143.731,81		143.731,81	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	279.350,20		279.350,20	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände				423.082,01	0,18

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.052,06		-34.052,06	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-34.052,06	-0,01
Fondsvermögen				230.247.069,65	100,00

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UnInstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	133,94
Umlaufende Anteile	STK	1.222.150,809

UnInstitutional Multi Asset FK

Anteilwert	EUR	116,04
Umlaufende Anteile	STK	573.573,826

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,54

- 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 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 30.09.2021 oder letztbekannt
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,313300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,478500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	86,008700 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,804600 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,601800 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,314300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,572800 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,429300 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.370,860399 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	32,281900 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	39,205100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009750273	UniGlobal -net-	ANT	26.118,00	113.814,00
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	ANT	1.033,00	69.434,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	0,00	49,00
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT	0,00	119,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	0,00	976,00
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund	ANT	1.764,00	1.764,00
LU1358059555	DMS Ucits Platform-Velox Fund	ANT	387,00	2.090,00
IE00BCZRQTO2	Fort Global UCITS Funds PLC - FORT Global UCITS Contrarian Fund	ANT	0,00	60,00
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	0,00	894,00
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	ANT	0,00	64,00
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT	184,00	297,00
IE00BLP55791	Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Merian Glbl Equity Absolute Return	ANT	0,00	52.931,00
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	0,00	5,00
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	659,00	1.597,00
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	0,00	88,00
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	449,00	2.585,00
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	0,00	710,00
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	720,00	3.580,00
IE00BJJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	ANT	1.046,00	1.046,00
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	694,00	1.811,00
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	766,00	1.670,00
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT	0,00	862,00
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	0,00	1.774,00
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	0,00	650,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.430.663
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	5.578

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.480
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	7.837

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	16.444
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	15.627

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.586
CAD	EUR	5.353
CHF	EUR	4.924
CNH	EUR	1.670
DKK	EUR	1.277
GBP	EUR	7.408
HKD	EUR	12.429
JPY	EUR	14.789
MXN	EUR	614
RUB	EUR	915
SEK	EUR	1.787

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
THB	EUR	636			
USD	EUR	188.575			
ZAR	EUR	1.259			

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	4.540
CAD	EUR	6.796
CHF	EUR	6.301
CNH	EUR	2.146
DKK	EUR	1.600
GBP	EUR	9.448
HKD	EUR	14.885
JPY	EUR	17.954
MXN	EUR	778
RUB	EUR	1.145
SEK	EUR	2.226
THB	EUR	803
USD	EUR	224.385
ZAR	EUR	1.654

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	6.887
INR / USD	INR	194.490
KRW / USD	KRW	5.983.129
TWD / USD	TWD	143.348
USD / BRL	BRL	9.972
USD / INR	USD	3.800
USD / KRW	KRW	7.821.787
USD / TWD	USD	6.900

Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e) Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 02.12.20, Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 02.12.21, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lstck Finl Index 02.12.20, Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lstck Finl Index 02.12.21	USD	16.400
--	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e) 0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.055
--	-----	-------

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 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Institutional GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 1,39 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.527.313,83 Euro.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	131.955.812,13
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
NatWest Markets N.V., Amsterdam

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht 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	262.367,99
Davon:		
Bankguthaben	EUR	262.367,99
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,54

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: 2,31 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 6,58 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,29 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

155,78 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivativeres 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 Ausstelliggrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

30% MSCI WORLD / 15% JPCash ECU 3M / 10% ICE BofA EUR Gov ex GR IE IT PT ES (NCLR) / 10% ICE BofA ER00 / 7,5% ICE BofA G0QJ / 5% JPM EMBIG Div NO CCC / 5% MSCI EM / 5% ICE BofA HEAG / 5% ICE BofA EGLR / 2,5% MOTP3154 / 2,5% MOTP3156 / 2,5% MOTP3155

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 Uninstitutional Multi Asset	EUR	113,03
--	-----	--------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Multi Asset FK	EUR	46,13
---	-----	-------

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte häufig selbst, in bestimmten Fällen ist die Union Investment Privatfonds GmbH zur weisungsgebundenen Durchführung von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften eingebunden.

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 7 Derivateverordnung

Die Union Investment Privatfonds GmbH ist ein Schwesterunternehmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und mit der Verwahrstelle verbunden.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniInstitutional Multi Asset	EUR	133,94
Umlaufende Anteile UniInstitutional Multi Asset	STK	1.222.150,809
Anteilwert UniInstitutional Multi Asset FK	EUR	116,04
Umlaufende Anteile UniInstitutional Multi Asset FK	STK	573.573,826

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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 UniInstitutional Multi Asset	0,83 %
Gesamtkostenquote UniInstitutional Multi Asset FK	1,34 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 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 UniInstitutional Multi Asset 1) 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset	EUR	-199.622,01
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		19,22 %
Davon für die Verwahrstelle		34,23 %
Davon für Dritte		46,55 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniInstitutional Multi Asset FK 1) 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset FK	EUR	-81.329,21
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		19,22 %
Davon für die Verwahrstelle		34,23 %
Davon für Dritte		46,55 %

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine 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

DE000A0M80N0 UniGlobal (0,70 %)
DE000A2H8X8 UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %)
DE0005326599 UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ²⁾
DE0009750133 UnionGeldmarktfonds (0,20 %) ²⁾
DE0009750273 UniGlobal -net- (1,55 %) ²⁾
DE0009757633 UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

DE0009757831 UniEuroRenta High Yield (0,90 %) ²⁾
FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65 %)
IE008CZRQTO2 Fort Global UCITS Funds PLC - FORT Global UCITS Contrarian Fund (1,00 %)
IE008DFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (1,25 %)
IE008DRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
IE008FYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)
IE008G08NY08 MontLake UCITS - Cooper Creek Partner North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE008G1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)
IE008JJNH014 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE008KPPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE008K6RBL29 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)
IE008BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
IE008LKGX613 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %)
IE008LP55791 Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Merian Glbl Equity Absolute Return (0,75 %)
IE008MF1KV26 IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities (0,60 %)
IE008MF1KX40 IAM Inv. ICAV-True Part.Vol.UC. (0,60 %)
IE008MW96F54 Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %)
IE008MXMV251 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE008MYGD754 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund (1,00 %)
IE008M97JH10 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE008YW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)
IE008YW7B815 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,00 %)
IE008B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE0084WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)
IE0085429P46 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %)
IE00859P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
LU0006041197 Unifavorit: Renten (0,60 %) ²⁾
LU0115904467 UniEM Global (1,55 %) ²⁾
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ²⁾
LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ²⁾
LU0220302995 UniInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ²⁾
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0718610743 UniGlobal II (1,20 %)
LU0776931064 BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund (1,00 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0966752919 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)
LU1358059555 DMS UCits Platform-Velox Fund (1,50 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)
LU1672071385 UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)
LU1680845879 Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1861219290 BSE Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1998117540 Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2276582314 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)
LU2331752936 DMS-Velox Fund (1,00 %)
LU2339207545 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset ³⁾

Ausgleichszahlung wegen falschem Fondspreis Zielfonds	EUR	306.405,16
Rückertatung Verwaltungsvergütung Zielfonds	EUR	68.001,28
	EUR	238.403,88

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset FK ³⁾

	EUR	0,00
	EUR	-199.622,01

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset ³⁾

Pauschalgebühr	EUR	-199.622,01
----------------	-----	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniInstitutional Multi Asset FK ³⁾

Pauschalgebühr	EUR	-81.329,21
----------------	-----	------------

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	41.566,49
---	-----	-----------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenzial, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darauf hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

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 mehrjährigen 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	51.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	32.400.000,00
Davon variable Vergütung 4)	EUR	19.300.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		342

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	10.100.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.400.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.700.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen 5)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	4.000.000,00

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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.400.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.400.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		253

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) 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.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Unilinstitutional Multi Asset

Unilinstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilinstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien 1)			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten 2)	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	159,16	n.a.	163.765,84
in % der Bruttoerträge	67,00 %	n.a.	96,09 %
Kostenanteil des Fonds	78,40	n.a.	6.662,23
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	78,40	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	6.662,23
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	3,91 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
		n.a.	

Unilnstitutional Multi Asset

Unilnstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Unilnstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

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.
Verwahrart 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 hoch liquide 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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Unilinstitutional Multi Asset – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Institutional GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
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 (I BvL 5/08, BGBI 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. abgeführtten 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 Institutional GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon (069) 2567-0

LEI: 529900SOCBTAANLVAX66

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 9,100 Millionen

Eigenmittel:
EUR 83,235 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 11344

Aufsichtsrat

Alexander Schindler
Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)
Hans Joachim Reinke
Stv. Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)
Dr. Wolf Klinz
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Klaus Bollmann
Thomas Bossert
Nicolas Freyer
André Haagmann
Bernhard Kraus
Leif Schönstedt

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Alexander Schindler ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment
Institutional Property GmbH.

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Union Investment Privatfonds GmbH und stellvertretender
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate
GmbH.

Klaus Bollmann ist stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der Quoniam Funds Selection SICAV und
Geschäftsführer der Union Investment Institutional Property
GmbH.

André Haagmann ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH.

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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den
Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen
(„wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe-
und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige
Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber
bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen
und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr
entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt
werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen
und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten
Fonds sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren
und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten
Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

**Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f)
der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für
die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2021,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de