



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## BBBank Dynamik Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des BBBank Dynamik Union zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

#### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBBank Dynamik Union ist ein international ausgerichteter Mischfonds, der sein Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Investmentvermögen und Wertpapieren, wie Aktien und Anleihen, anlegen kann. In Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben können bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, 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 Fonds investiert als Gemischtes Sondervermögen in Investmentfonds und Direktanlagen. Derzeit liegt die hauptsächliche Ausrichtung auf internationalen Aktien wie auch auf Aktienfonds. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen zum 15. November 2018 eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Dynamik Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 48 Prozent. Dieser teilte sich in 37 Prozent Aktienfonds und 10 Prozent Rentenfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 36 Prozent und an Liquidität 11 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement globalen Aktienfonds. Diese Aufteilung wurde durch deutsche und europäische Aktienfonds ergänzt. Die gehaltenen Rentenfonds setzten sich überwiegend aus globalen und europäischen Rentenfonds zusammen.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 70 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 13 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent

gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 51 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche sowie im Gesundheitswesen mit jeweils 14 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 45 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 30 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im BBBank Dynamik Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Risiken aus hochverzinslichen „High Yield“-Anleihen mit niedrigerem Rating. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus Anteilen an nordamerikanischen Aktienfonds. Die größten Verluste wurden aus deutschen Aktien der Industriebranche, aus einer Position auf Konsumgüteraktien der Kaimaninseln sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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 BBBank Dynamik Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,96 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.037.058,48	6,02
Software & Dienste	3.498.472,97	5,22
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2.716.050,99	4,05
Hardware & Ausrüstung	1.946.635,34	2,91
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.672.630,82	2,50
Diversifizierte Finanzdienste	1.300.579,23	1,94
Versicherungen	1.194.734,00	1,78
Energie	1.165.936,82	1,74
Investitionsgüter	986.135,31	1,47
Transportwesen	986.000,00	1,47
Media & Entertainment	857.110,51	1,28
Automobile & Komponenten	754.124,25	1,13
Lebensmittel, Getränke & Tabak	747.206,99	1,12
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	709.386,00	1,06
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	542.546,45	0,81
Immobilien	471.045,00	0,70
Banken	448.713,19	0,67
Groß- und Einzelhandel	373.773,05	0,56
<b>Summe</b>	<b>24.408.139,40</b>	<b>36,43</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	1.848.084,39	2,76
Niederlande	947.383,65	1,41
<b>Summe</b>	<b>2.795.468,04</b>	<b>4,17</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	14.308.071,80	21,35
Deutschland	4.922.678,97	7,35
Europa	4.468.880,15	6,67
<b>Indexfonds</b>		
Europa	4.261.838,75	6,36
Emerging Markets	709.873,56	1,06
<b>Rentenfonds</b>		
Global	2.409.621,57	3,60
Europa	772.360,94	1,15
<b>Summe</b>	<b>31.853.325,74</b>	<b>47,54</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>749.218,58</b>	<b>1,12</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>7.059.687,39</b>	<b>10,54</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>437.715,59</b>	<b>0,65</b>
<b>Summe</b>	<b>67.303.554,74</b>	<b>100,45</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-298.172,13</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.005.382,61</b>	<b>100,00</b>

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

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		63.382.656,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-402.791,63
2. Mittelzufluss (netto)		884.603,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	4.301.102,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-3.416.498,64	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-53.988,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.194.903,36
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.093.574,03	
Davon nicht realisierte Verluste	-412.772,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>67.005.382,61</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	77.016,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	286.802,98
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	50.971,19
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.648,20
5. Erträge aus Investmentanteilen	174.365,77
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-11.552,43
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-41.077,55
8. Sonstige Erträge	74.474,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>636.649,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	11.512,74
2. Verwaltungsvergütung	672.546,41
3. Sonstige Aufwendungen	168.614,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>852.674,03</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-216.024,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	11.115.208,08
2. Realisierte Verluste	-5.197.933,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>5.917.275,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.701.250,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.093.574,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-412.772,80
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.506.346,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.194.903,36</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	709.038,99	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.701.250,19	4,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.691,09	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.183.749,88	5,32
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>220.848,21</b>	<b>0,19</b>
1. Endausschüttung	220.848,21	0,19
a) Barausschüttung	220.848,21	0,19

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	50.479.292,18	48,40
31.03.2017	62.502.264,58	56,92
31.03.2018	63.382.656,21	55,26
31.03.2019	67.005.382,61	57,65

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
57,65	-1,77	4,96	20,71	161,85

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

## Stammdaten des Fonds

BBBank Dynamik Union	
Auflegungsdatum	01.12.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.162.359
Anteilwert (in Fondswährung)	57,65
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	2.300,00	9.495,00	9.895,00	USD	182,4500	373.773,05	0,56
								<b>373.773,05</b>	<b>0,56</b>

##### Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK	13.600,00	32.300,00	18.700,00	DKK	176,1000	320.812,29	0,48
DK0060448595	Coloplast AS	STK	7.600,00	12.200,00	4.600,00	DKK	730,2000	743.375,35	1,11
DK0060336014	Novozymes AS	STK	9.200,00	15.200,00	6.000,00	DKK	306,0000	377.104,74	0,56
								<b>1.441.292,38</b>	<b>2,15</b>

##### Deutschland

DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	STK	17.661,00	13.761,00	0,00	EUR	57,6000	1.017.273,60	1,52
DE0007100000	Daimler AG	STK	14.433,00	14.433,00	3.800,00	EUR	52,2500	754.124,25	1,13
DE000552004	Dte. Post AG	STK	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	29,0000	986.000,00	1,47
DE0006231004	Infineon Technologies AG <sup>2)</sup>	STK	27.200,00	14.000,00	0,00	EUR	17,6850	481.032,00	0,72
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	3.100,00	5.700,00	7.400,00	EUR	37,3400	115.754,00	0,17
DE0006599905	Merck KGaA	STK	4.800,00	2.500,00	0,00	EUR	101,6500	487.920,00	0,73
DE0007164600	SAP SE	STK	10.200,00	10.200,00	0,00	EUR	103,0000	1.050.600,00	1,57
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.924,00	4.924,00	0,00	EUR	95,9400	472.408,56	0,71
								<b>5.365.112,41</b>	<b>8,02</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A. <sup>2)</sup>	STK	37.800,00	25.100,00	0,00	EUR	22,4300	847.854,00	1,27
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	2.000,00	3.100,00	4.100,00	EUR	108,1000	216.200,00	0,32
FR0000130650	Dassault Systemes S.A. <sup>2)</sup>	STK	3.412,00	1.112,00	0,00	EUR	132,7500	452.943,00	0,68
FR0000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	79,3600	333.312,00	0,50
								<b>1.850.309,00</b>	<b>2,77</b>

##### Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	29.507,00	1.507,00	0,00	GBP	15,9680	546.979,08	0,82
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	6.417,00	14.917,00	8.500,00	GBP	26,2450	195.512,15	0,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	33.991,00	18.991,00	0,00	EUR	27,9800	951.068,18	1,42
								<b>1.693.559,41</b>	<b>2,53</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	3.050,00	600,00	0,00	USD	176,0200	478.187,41	0,71
								<b>478.187,41</b>	<b>0,71</b>

##### Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	8,6720	346.880,00	0,52
								<b>346.880,00</b>	<b>0,52</b>



# BBank Dynamik Union

WKN 532656  
ISIN DE0005326565

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	18.000,00	15.000,00	17.000,00	JPY 1.142,0000	165.441,71	0,25
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	13.800,00	4.500,00	0,00	JPY 7.309,0000	811.789,53	1,21
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	1.800,00	1.000,00	0,00	JPY 68.970,0000	999.169,41	1,49
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	1.200,00	1.000,00	1.100,00	JPY 31.560,0000	304.806,79	0,45
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	21.058,00	21.058,90	0,90	JPY 4.521,0000	766.228,02	1,14
							<b>3.047.435,46</b>	<b>4,54</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	9.300,00	5.000,00	0,00	EUR 50,6500	471.045,00	0,70
							<b>471.045,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	20,00	20,00	0,00	EUR 698,0000	13.960,00	0,02
NL0000009355	Unilever NV	STK	13.700,00	6.900,00	0,00	EUR 51,7800	709.386,00	1,06
							<b>723.346,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	NOK 188,8500	214.868,64	0,32
							<b>214.868,64</b>	<b>0,32</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	1.900,00	0,00	0,00	CHF 308,8000	524.747,34	0,78
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	CHF 94,9000	551.694,84	0,82
CH0012005267	Novartis AG	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF 95,7800	428.315,89	0,64
CH0012453913	Temenos AG	STK	3.600,00	0,00	1.300,00	CHF 146,8000	472.658,98	0,71
							<b>1.977.417,05</b>	<b>2,95</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	43.000,00	43.000,00	0,00	EUR 4,1445	178.213,50	0,27
							<b>178.213,50</b>	<b>0,27</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	3.700,00	0,00	0,00	USD 80,5900	265.594,55	0,40
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	5.400,00	12.100,00	6.700,00	USD 45,5300	218.991,72	0,33
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.600,00	2.700,00	0,00	USD 189,9500	947.465,93	1,41
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	12.000,00	2.800,00	0,00	USD 39,6600	423.906,65	0,63
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	2.000,00	1.000,00	1.400,00	USD 135,4900	241.364,57	0,36
US2358511028	Danaher Corporation	STK	7.144,00	7.144,00	0,00	USD 132,0200	840.073,82	1,25
US2441991054	Deere & Co.	STK	1.100,00	0,00	1.300,00	USD 159,8400	156.608,18	0,23
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 191,9900	256.511,09	0,38
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	15.395,00	15.395,00	0,00	USD 76,1400	1.044.068,14	1,56
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 101,2300	270.499,69	0,40
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	4.800,00	2.400,00	0,00	USD 179,5600	767.692,17	1,15
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	8.800,00	2.300,00	0,00	USD 103,8400	813.923,58	1,21
							<b>6.246.700,09</b>	<b>9,31</b>
							<b>24.408.139,40</b>	<b>36,43</b>
<b>Summe Aktien</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1028950290	4,500% NN Group NV Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	528.750,00	0,79
							<b>528.750,00</b>	<b>0,79</b>
<b>USD</b>								
XS1555346995	7,125% Jain International Trading BV Green Bond v. 17(2022)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 94,0000	418.633,65	0,62
US912828UB41	1,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 99,0620	1.323.532,50	1,98
							<b>1.742.166,15</b>	<b>2,60</b>
							<b>2.270.916,15</b>	<b>3,39</b>
							<b>26.679.055,55</b>	<b>39,82</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US345397YJ68	3,867% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	96,5520	257.999,47	0,39
US50077LAQ95	3,517% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,7528	266.552,42	0,40

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

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

								<b>524.551,89</b>	<b>0,79</b>
								<b>524.551,89</b>	<b>0,79</b>
								<b>524.551,89</b>	<b>0,79</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000AORPAV6	UNIDEUTSCHLAND XS I.	ANT	20.361,00	0,00	0,00	EUR	241,7700	4.922.678,97	7,35
DE0008477076	UniFavorit: Aktien	ANT	26.169,00	0,00	0,00	EUR	146,9000	3.844.226,10	5,74
DE000AOM80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	12.338,00	0,00	0,00	EUR	161,0600	1.987.158,28	2,97

#### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

								<b>10.754.063,35</b>	<b>16,06</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global -A-	ANT	62.500,00	11.520,00	0,00	EUR	61,4300	3.839.375,00	5,73
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	5.027,00	0,00	0,00	EUR	104,8700	527.181,49	0,79
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	ANT	4.311,00	0,00	0,00	EUR	141,3600	609.402,96	0,91
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	6.455,00	0,00	0,00	EUR	45,7300	295.187,15	0,44

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

								<b>5.271.146,60</b>	<b>7,87</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	1.233,00	1.233,00	0,00	EUR	968,2900	1.193.901,57	1,78
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	3.540,00	3.049,00	4.130,00	EUR	171,4500	606.933,00	0,91
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	6.388,00	6.534,00	2.537,00	EUR	103,0500	658.283,40	0,98
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities	ANT	3.131,00	0,00	0,00	CHF	472,6500	1.323.555,27	1,98
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	ANT	21.272,00	0,00	0,00	EUR	45,6400	970.854,08	1,45
IE00DB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	4.146,00	0,00	4.981,00	USD	156,8647	579.283,02	0,86
DE000A0H08H3	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT	7.683,00	0,00	0,00	EUR	72,0600	553.636,98	0,83
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT	2.329,00	0,00	0,00	EUR	134,6500	313.599,85	0,47
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	12,00	0,00	2,00	EUR	75.565,3700	906.784,44	1,35
LU0154245913	Parvest Equity USA Mid Cap	ANT	98.604,00	0,00	161.396,00	USD	27,3200	2.399.448,90	3,58
LU1864950719	Threadneedle Lux - American Smaller Companies	ANT	,00	103.935,14	103.935,14	USD	10,6900	0,02	0,00
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond	ANT	24.131,84	112.785,85	88.654,01	EUR	10,1600	245.179,45	0,37
LU1868841674	Threadneedle Lux American Select <sup>2)</sup>	ANT	440.210,00	440.210,00	0,00	USD	4,2300	1.658.580,48	2,48
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	4.950,00	7.365,00	24.915,00	EUR	143,4088	709.873,56	1,06
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C	ANT	26.038,00	26.038,00	0,00	EUR	142,4150	3.708.201,77	5,53

#### Summe der gruppenfremden Investmentanteile

#### Summe der Anteile an Investmentanteilen

#### Summe Wertpapiervermögen

								<b>15.828.115,79</b>	<b>23,63</b>
								<b>31.853.325,74</b>	<b>47,56</b>
								<b>59.056.933,18</b>	<b>88,17</b>

### Derivate

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

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Put on Bayer AG September 2019/56,00	EUX	STK	-9.900,00			EUR	5,1800	-51.282,00	-0,08
--------------------------------------	-----	-----	-----------	--	--	-----	--------	------------	-------

#### Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

								<b>-51.282,00</b>	<b>-0,08</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Terminkontrakte auf Währung

Brittische Pound Currency Future Juni 2019	CME	GBP	Anzahl -18				-6.530,07	-0,01
Japanese Yen Currency Future Juni 2019	CME	JPY	Anzahl -12				14.869,54	0,02
US Dollar Currency Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl -12				9.343,10	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>17.682,57</b>	<b>0,02</b>

## Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 96				366.616,19	0,55
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl -203				71.725,83	0,11
MDAX Performance-Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 11				-15.922,39	-0,02
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 91				-42.775,02	-0,06
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 131				174.753,74	0,26
Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 137				64.184,50	0,10
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>618.582,85</b>	<b>0,94</b>

## Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	CBT	USD	2.300.000				38.731,96	0,06
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	3.600.000				125.503,20	0,19
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>164.235,16</b>	<b>0,25</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	248.905,60					248.905,60	0,37
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	356.616,78					356.616,78	0,53
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	657.554,35					438.457,26	0,65
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	279.515,56					249.991,56	0,37
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	518.243,99					58.805,16	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	44.179.110,37					355.568,57	0,53
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	17.771,73					2.804,35	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.004.803,74					5.348.538,11	7,98
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>7.059.687,39</b>	<b>10,52</b>

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

**7.059.687,39 10,52**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	337.646,59					337.646,59	0,50
Sonstige Forderungen	EUR	11.676,65					11.676,65	0,02
Zinsansprüche	EUR	29.294,23					29.294,23	0,04
Dividendenansprüche	EUR	45.208,23					45.208,23	0,07
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	6.005,95					6.005,95	0,01
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	7.883,94					7.883,94	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>437.715,59</b>	<b>0,65</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-216.127,44					-216.127,44	-0,32
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-14.190,56					-14.190,56	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-67.854,13					-67.854,13	-0,10

### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-298.172,13 -0,44**

## Fondsvermögen

**67.005.382,61 100,00**

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

Anteilwert	EUR	57,65
Umlaufende Anteile	STK	1.162.359,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,12

- 1) Variabler Zinssatz
- 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,337200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		3.900,00	3.900,00
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		0,00	4.200,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		0,00	6.200,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		2.200,00	7.700,00
DE0007235301	SGL Carbon SE	STK		0,00	17.000,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		30.000,00	30.000,00

##### Griechenland

GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	STK		101.000,00	101.000,00
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	STK		0,00	1.010.000,00

##### Großbritannien

GB0008847096	Tesco Plc.	STK		0,00	90.000,00
--------------	------------	-----	--	------	-----------

##### Japan

JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK		0,00	1.200,00
--------------	---------------------	-----	--	------	----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Jersey</b>					
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK		23.100,00	25.100,00
<b>Kanada</b>					
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK		15.000,00	45.000,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		3.500,00	3.500,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR		400.000,00	400.000,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Schweiz</b>					
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	STK		18.200,00	18.200,00
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
DE000A0RPAP8	Uninstitutional Global High Dividend Equities	ANT		0,00	12.151,00
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg	ANT		0,00	26.651,00
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	ANT		0,00	5.555,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	ANT		0,00	53.848,00
LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT		0,00	129,00
IE00B5TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT		7.199,00	7.199,00
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT		0,00	31.466,00
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund	ANT		0,00	41.918,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	47.237,00
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT		93.440,00	93.440,00
LU0325074507	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	ANT		0,00	312.457,00
LU0260086623	Jupiter Global Fund - European Opportunities Fund	ANT		0,00	13.080,00
FR0010326140	Lyxor MSCI Russia UCITS ETF (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	ANT		0,00	20.813,00
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	ANT		0,00	7,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT		0,00	47.697,00
GB0002769536	Threadneedle Investment Funds ICVC - American Select Growth Fund	ANT		0,00	440.210,00
GB0002769643	Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund	ANT		0,00	256.496,00
GB00B42R2118	Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	ANT		0,00	489.854,00
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT		0,00	1.818,00
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund	ANT		0,00	6.215,00
<b>Derivate</b>					
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs		GBP	2.349		
Basiswert(e) USD/ZAR Devisenkurs		USD	2.069		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs		GBP	1.926		
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY	1.507.388		
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs		USD	28.266		

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

## Aktienindex-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e)	CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	2.195		
Basiswert(e)	DAX Performance-Index	EUR	1.122		
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	17.270		
Basiswert(e)	EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	6.052		
Basiswert(e)	EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	EUR	1.035		
Basiswert(e)	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	EUR	1.936		
Basiswert(e)	EURO STOXX Banks Future September 2018	EUR	3.446		
Basiswert(e)	NYSE FANG+ Future September 2018	USD	3.362		
Basiswert(e)	NYSE FANG+ Index	USD	2.161		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2018	EUR	655		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	690		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	EUR	1.641		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	EUR	1.624		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2018	EUR	933		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Basic Resources Future März 2019	EUR	2.815		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Basic Resources Future September 2018	EUR	4.550		
Basiswert(e)	STOXX 600 Food & Beverages Future September 2018	EUR	668		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018	EUR	3.588		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	EUR	1.481		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019	EUR	2.185		
Basiswert(e)	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018	EUR	4.198		
Basiswert(e)	Swiss Market Index	CHF	1.551		

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e)	CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	9.658		
Basiswert(e)	DAX Performance-Index	EUR	44.999		
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	3.462		
Basiswert(e)	EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	6.355		
Basiswert(e)	EURO STOXX Automobiles&Parts Future Juni 2018	EUR	1.348		
Basiswert(e)	EURO STOXX Automobiles&Parts Future September 2018	EUR	2.468		
Basiswert(e)	EURO STOXX Banks Future Juni 2018	EUR	1.303		
Basiswert(e)	EURO STOXX Banks Future September 2018	EUR	3.333		

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e)	Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	737		
Basiswert(e)	Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	11.548		
Basiswert(e)	Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	4.812		

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e)	Daimler AG, SAP SE	EUR	63		
--------------	--------------------	-----	----	--	--

## 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. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 39.285.456,18

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>700.273,75</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	700.273,75
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,17</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>1,12</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 3,64 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 6,15 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,70 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

50% MSCI WORLD / 20% ML Gbl Govment Bond Index II (WOG1) / 20% MSCI EUROPE / 10% MSCI WORLD GROWTH

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
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 EUR 0,00

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,65
Umlaufende Anteile	STK	1.162.359,00

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,84 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-164.044,76
--	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	14,87 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	16,70 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	68,43 %
------------------	---------

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0H08H3 iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE) (0,45 %)

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %)<sup>1)</sup>

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)<sup>1)</sup>

DE000A0RPA8 UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)

DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I. (1,55 %)<sup>1)</sup>

DE0008477076 UniFavorit: Aktien (1,20 %)<sup>1)</sup>

DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)

EE3600102372 Trigon New Europe Fund (2,00 %)

FR0010326140 Lyxor MSCI Russia UCITS ETF (DJ RusIndex Titans 10) (EUR) (0,65 %)

FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)

GB00842R2118 Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund (1,25 %)

GB0002769536 Threadneedle Investment Funds ICVC - American Select Growth Fund (1,50 %)

GB0002769643 Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund (1,50 %)

IE00BDB53K54 Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)

IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)

IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,00 %)

IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)

IE00B50JD354 GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)

IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)

IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)

LU0089558679 UniDynamicFonds: Global -A- (1,20 %)<sup>1)</sup>

LU0154245913 Parvest Equity USA Mid Cap (0,70 %)

LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)

LU0195949473 Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (0,70 %)

LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)

LU0260086623 Jupiter Global Fund - European Opportunities Fund (1,50 %)

LU0325074507 JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP (1,50 %)

LU0358423738 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)

LU0376446257 BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)

LU0489687755 Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)

LU0496389908 AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)

LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)

LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)

LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,00 %)

LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)

LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)

LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)

LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)

LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)

LU1687403367 TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg (2,09 %)



# BBank Dynamik Union

WKN 532656  
ISIN DE0005326565

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

LU1829334579 Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)  
LU1864950719 Threadneedle Lux - American Smaller Companies (1,50 %)  
LU1868841674 Threadneedle Lux American Select (1,50 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	74.474,86
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	74.474,86

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-164.044,76
Pauschalgebühr	EUR	-164.044,76

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	59.484,12
--	-----	-----------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

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

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

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

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

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

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

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

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

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>4.900.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

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

Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen zum 15. November 2018 eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen.

## Zusätzliche Informationen

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

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

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

### Angaben zum Risikoprofil

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

### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.  
Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

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

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	146,87 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	146,87 %

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck <sup>4)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	105,80
---	--------	--------

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 4) Die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sub>2</sub>-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BBBank Dynamik Union - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

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

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

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

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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



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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

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

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,  
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG  
Herrenstraße 2 – 10  
76133 Karlsruhe

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

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