



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniStruktur

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStruktur ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen zielt darauf ab ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf. Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche Vermögensgegenstände investieren. Dabei können bis zu 100 Prozent in Wertpapiere (Aktien, Schuldtitel wie Anleihen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden. Bei Auswahl der Gewichtung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände wird unter anderem ein mathematisch-statistisches Verfahren berücksichtigt, wodurch das Wertschwankungsverhalten kontrolliert werden soll. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente, sowie – über indirekte Anlagen – auch Rohstoffe und Immobilien. Im Fonds gehaltene Anleihen werden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Ziel der Anlagepolitik ist es, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Betrachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken zu erwirtschaften. Zum 04. Januar 2019 diente der UniStruktur als aufnehmender Fonds für UniProInvest: Struktur.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStruktur investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent. Dieser teilte sich in 45 Prozent Aktienfonds, 39 Prozent Rentenfonds, 6 Prozent Mischfonds und 5 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Aktien, in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische Aktienfonds. Ergänzt wurde diese Aufteilung unter anderem durch Aktienfonds mit regionalen Schwerpunkten auf globaler Ebene, im asiatisch-pazifischen Raum und Nordamerika.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement europäische und globale Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzt.

Die gehaltenen Mischfonds setzten sich vorzugsweise aus globalen und europäischen Mischfonds zusammen. Weiterhin waren auch global ausgerichtete Rohstofffonds im Bestand.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniStruktur nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,35 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,86	0,83	3,01 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	64,89 %
Irland	16,51 %
Großbritannien	6,45 %
Frankreich	4,21 %
Deutschland	2,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,50 %
Rumänien	0,68 %
Malta	0,39 %
Cayman Inseln	0,21 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	1,45 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	95,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,17 %
Media & Entertainment	0,95 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,30 %
Groß- und Einzelhandel	0,10 %
Wertpapiervermögen	98,67 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	1,45 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	303,24	2.982	300,77	101,68
30.09.2018	624,36	6.117	320,75	102,08
30.09.2019	850,50	8.316	211,48 ¹⁾	102,27

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des UniProInvest: Struktur.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 804.668.716,29)	838.706.143,41
Bankguthaben	12.292.391,36
Sonstige Bankguthaben	2.887.564,02
Zinsforderungen	69.401,03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	360,62
Forderungen aus Anteilverkäufen	77.567,84
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	2.741.704,06
	856.775.132,34
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-168.372,36
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.207.278,17
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-190.180,22
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.207.973,50
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-2.752.041,10
Sonstige Passiva	-753.275,45
	-6.279.120,80

Fondsvermögen **850.496.011,54**

Umlaufende Anteile	8.316.343,660
Anteilwert	102,27 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	624.358.602,20
Ordentlicher Nettoertrag	-5.422.427,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	324.099,59
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des UniProInvest: Struktur	136.022.557,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	93.525.479,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.064.584,04
Realisierte Gewinne	46.833.585,17
Realisierte Verluste	-46.456.390,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.557.896,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	825.029,25
Ausschüttung	-4.007.836,98
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	850.496.011,54

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Dividenden	500.118,90
Erträge aus Investmentanteilen	1.833.942,46
Zinsen auf Anleihen	6.320,95
Bankzinsen	117.399,99
Sonstige Erträge	558.622,38
Ertragsausgleich	343.332,85
Erträge insgesamt	3.359.737,53

Zinsaufwendungen	-3.208,95
Verwaltungsvergütung	-6.351.127,36
Pauschalgebühr	-1.533.166,55
Veröffentlichungskosten	-6.255,70
Taxe d'abonnement	-151.164,26
Sonstige Aufwendungen	-69.809,47
Aufwandsausgleich	-667.432,44
Aufwendungen insgesamt	-8.782.164,73

Ordentlicher Nettoertrag **-5.422.427,20**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **463.286,38**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **1,76**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.116.514,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des UniProInvest: Struktur	1.438.222,709
Ausgegebene Anteile	944.362,000
Zurückgenommene Anteile	-182.755,049
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.316.343,660

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.160	0	5.793	167,2300	888.692,22	0,10
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.800	0	23.300	330,2000	900.317,13	0,11
							1.789.009,35	0,21
Frankreich								
FR000054470	UBI Soft Entertainment S.A.	EUR	3.178	0	16.076	66,3400	1.066.481,84	0,13
							1.066.481,84	0,13
Rumänien								
US34460G1067	Fondul Proprietatea S.A. GDR	USD	216.455	15.484	466.794	13,5000	5.780.863,22	0,68
							5.780.863,22	0,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	7.136	0	36.098	52,9200	1.752.413,69	0,21
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	4.019	0	20.331	97,8200	1.824.399,98	0,21
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	8.499	0	21.515	125,3400	2.473.800,66	0,29
							6.050.614,33	0,71
							14.686.968,74	1,73
							14.686.968,74	1,73
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Investmentfondsanteile 2)								
Deutschland								
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	EUR	9.786	0	52.729	106,9400	5.638.839,26	0,66
DE0008491069	UniEuroRenta	EUR	106.364	0	272.347	67,7200	18.443.338,84	2,17
							24.082.178,10	2,83
Frankreich								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	10.000	0	10.000	1.046,0600	10.460.600,00	1,23
IE008844SH66	Lyxor/WNT Fund	EUR	5.240	0	12.931	122,1380	1.579.366,48	0,19
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	EUR	149	161	165	76.050,0200	12.548.253,30	1,48
FR0013275070	OFI Risk Arb Absolu FCP	EUR	5.230	0	25.160	100,6500	2.532.354,00	0,30
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	2.086	0	5.443	1.373,7300	7.477.212,39	0,88
							34.597.786,17	4,08
Großbritannien								
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	JPY	520.000	0	520.000	975,0090	4.304.083,49	0,51
IE008J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund	JPY	595.394	0	595.394	1.227,2940	6.203.285,71	0,73
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	EUR	726.695	0	3.915.494	3,4230	13.402.735,96	1,58
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	EUR	6.761	0	6.761	107,4734	726.627,66	0,09
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	EUR	378.987	377.524	879.463	1,4360	1.262.908,87	0,15
IE00B99K4563	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	USD	153.915	299.749	543.601	14,1400	7.051.204,61	0,83
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund	EUR	52.000	0	52.000	119,2152	6.199.190,40	0,73
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Odey European Focus Absolute Return Fund	EUR	25.121	0	25.121	94,7671	2.380.644,32	0,28
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	EUR	15.438	0	15.438	46,5370	718.438,21	0,08
							42.249.119,23	4,98
Irland								
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	EUR	21.182	0	115.361	50,9740	5.880.411,61	0,69
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE I/S FUND	EUR	68.441	57.126	126.436	9,3400	1.180.912,24	0,14
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe	EUR	334.854	0	334.854	27,3100	9.144.862,74	1,08
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	EUR	2.163	0	2.163	983,7560	2.127.864,23	0,25
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS	EUR	14.700	0	14.700	102,0900	1.500.723,00	0,18
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	EUR	104.908	0	498.593	13,2828	6.622.711,10	0,78
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	61.956	78.182	112.861	10,8430	1.223.751,82	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
IE00BYPJR538	GAM Star MBS Total Return	USD	416.021	341.492	416.021	11,4249	4.360.148,90	0,51
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	EUR	17.054	0	40.028	111,6600	4.469.526,48	0,53
IE00BYW82598	Hedge I.I.Fds-HI Quantwave	EUR	7.479	21.296	15.708	87,3350	1.371.858,70	0,16
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	14.233	7.681	30.652	91,0700	2.791.477,64	0,33
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	59.267	0	59.267	139,5904	8.273.104,24	0,97
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJF Alpha Opportunities	EUR	4.100	0	4.100	962,0400	3.944.364,00	0,46
IE00B1Y25C51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	0	0	467.473	24,5800	11.490.486,34	1,35
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	EUR	127.966	164.013	570.576	51,0900	29.150.727,84	3,43
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	8.170	0	8.170	101,4117	828.533,59	0,10
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund	USD	43.693	63.235	35.155	137,8000	4.443.958,35	0,52
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	7.788	0	16.406	137,5000	2.255.825,00	0,27
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	EUR	11.320	0	19.820	105,2800	2.086.649,60	0,25
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	22.804	0	22.804	101,5186	2.315.030,15	0,27
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD	USD	189.224	0	189.224	50,4600	8.759.052,42	1,03
IE00BD38JM62	PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund	USD	435.406	341.229	435.406	10,9300	4.365.643,13	0,51
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	USD	168.819	0	909.611	15,8400	13.217.354,59	1,55
IE00BPPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	EUR	11.858	0	60.135	143,1492	8.608.277,14	1,01
							140.413.254,85	16,51
Luxemburg								
LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc	USD	272.630	202.000	272.630	17,6000	4.401.695,26	0,52
LU1437016543	AIS-AM.ID. MSCI North America	EUR	155.371	174.048	198.292	70,9870	14.076.154,20	1,66
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	716	0	1.896	925,2400	1.754.255,04	0,21
LU1548499471	Allianz Global Artificial Intelligence	EUR	815	0	3.953	1.307,7400	5.169.496,22	0,61
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	17.876	0	17.876	1.006,2100	17.987.009,96	2,11
LU1979287940	Allianz Japan Equity Long Short Strategy I13 (H2-EUR)	EUR	3.235	0	3.235	1.030,4500	3.333.505,75	0,39
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	4.154	8.058	4.154	993,9600	4.128.909,84	0,49
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	1.873	0	10.094	961,2100	9.702.453,74	1,14
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	EUR	4.323	0	4.323	670,8300	2.899.998,09	0,34
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	1.152	293	2.559	1.070,8400	2.740.279,56	0,32
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	58.794	0	159.863	105,0600	16.795.206,78	1,97
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	1.681.832	1.066.930	1.181.885	11,5000	13.591.677,50	1,60
LU0468289250	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	462.230	0	1.207.352	16,4900	19.909.234,48	2,34
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	30.458	0	44.958	111,0200	4.991.237,16	0,59
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	15.711	0	15.711	106,4200	1.671.964,62	0,20
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	152.561	42.561	110.000	101,1900	11.130.900,00	1,31
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	8.096	9.277	11.319	114,9300	1.300.892,67	0,15
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	1.875	0	1.875	1.077,2900	2.019.918,75	0,24
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	62.722	0	187.122	12,4760	2.334.534,07	0,27
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	EUR	90.495	0	487.595	31,5300	15.373.870,35	1,81
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	643.520	267.886	858.623	45,4100	38.990.070,43	4,58
LU1572743505	DB Platinum Midoccean Absolute Return Credit	EUR	400	31	369	10.109,2400	3.730.309,56	0,44
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	EUR	74.753	0	74.753	111,6211	8.344.012,09	0,98
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	EUR	9.450	0	25.150	118,9758	2.992.241,37	0,35
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	EUR	11.256	0	11.256	113,2600	1.274.854,56	0,15
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	EUR	40.019	23.986	16.033	104,0900	1.668.874,97	0,20
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short	EUR	48.068	45.400	83.686	154,0700	12.893.502,02	1,52
LU1490674006	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds	EUR	82.387	18.453	93.194	108,8400	10.143.234,96	1,19
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	2.733	0	2.733	1.052,5400	2.876.591,82	0,34
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	EUR	1.101	0	5.934	1.339,0800	7.946.100,72	0,93
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	82.333	15.435	66.898	151,2800	10.120.329,44	1,19
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	EUR	111	156	175	9.499,3500	1.662.386,25	0,20
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	187	0	187	10.288,8000	1.924.005,60	0,23
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav	EUR	315.919	0	315.919	40,7991	12.889.210,87	1,52
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	EUR	41.986	0	41.986	98,3300	4.128.483,38	0,49
LU0234573185	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	USD	196.025	300.854	693.271	16,5900	10.550.743,87	1,24
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	EUR	11.523	24.467	16.356	98,1400	1.605.177,84	0,19
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	EUR	487.275	0	487.275	17,1400	8.351.893,50	0,98
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	37.280	0	37.280	50,1900	1.871.083,20	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	EUR	509.361	0	509.361	5,6779	2.892.100,82	0,34
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	24.138	37.751	92.307	110,0000	10.153.770,00	1,19
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	EUR	84.320	0	84.320	50,3700	4.247.198,40	0,50
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	EUR	93	101	182	11.336,6000	2.063.261,20	0,24
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	EUR	1.136	392	2.814	1.172,8000	3.300.259,20	0,39
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	EUR	4.752	0	4.752	136,7800	649.978,56	0,08
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	EUR	30.348	0	62.695	122,3900	7.673.241,05	0,90
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	EUR	113.704	0	113.704	110,9300	12.613.184,72	1,48
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	EUR	24.601	0	24.601	111,2213	2.736.154,96	0,32
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	EUR	7.318	0	39.430	271,7431	10.714.831,22	1,26
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	EUR	25.270	0	25.270	104,6754	2.645.148,37	0,31
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	EUR	5.197	0	25.197	105,2200	2.651.228,34	0,31
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	696.356	0	1.134.148	15,0000	17.012.220,00	2,00
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	EUR	177.518	66.608	110.910	37,8200	4.194.616,20	0,49
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities	JPY	3.048	0	3.048	118.867,0000	3.075.707,16	0,36
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	14.309	30.717	75.912	104,9820	7.969.393,58	0,94
LU1071462532	Pictet TR - Agora	EUR	47.076	0	47.076	127,5800	6.005.956,08	0,71
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	EUR	2.684	0	12.684	109,4100	1.387.756,44	0,16
LU1840469545	Priviledge - Amber Event Europe	EUR	298.541	0	298.541	10,1919	3.042.700,02	0,36
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund	USD	47.600	0	47.600	108,5000	4.737.730,48	0,56
LU1820073580	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	EUR	5.855	1.910	3.945	1.071,7900	4.228.211,55	0,50
LU1700711580	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Fintech Equities	USD	7.067	0	33.736	128,2400	3.968.722,72	0,47
LU1840467176	Satellite Event-Driven UCITS Fund - Event Driven	EUR	374	0	1.840	999,0600	1.838.270,40	0,22
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	472.007	251.560	394.278	25,8626	10.197.054,20	1,20
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	15.586	26.621	50.489	111,6540	5.637.298,81	0,66
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	EUR	24.765	13.089	11.676	108,1900	1.263.226,44	0,15
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	1.412.192	665.221	746.971	10,0384	7.498.393,69	0,88
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	EUR	5.914	3.762	28.101	486,8100	13.679.847,81	1,61
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	EUR	102.784	0	118.144	107,9000	12.747.737,60	1,50
LU1966110618	UnInstitutional Equities Market Neutral	EUR	50.000	0	50.000	96,1300	4.806.500,00	0,57
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	EUR	90.179	26.714	114.948	149,1800	17.147.942,64	2,02
LU1726239723	UnInstitutional Global Credit	EUR	29.431	0	29.431	103,8000	3.054.937,80	0,36
LU2035328066	UnInstitutional Interest Rates Market Neutral	EUR	80.000	0	80.000	99,8100	7.984.800,00	0,94
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia	EUR	8.495	0	40.671	82,3400	3.348.850,14	0,39
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	EUR	36.007	0	182.145	46,0900	8.395.063,05	0,99
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	USD	16.556	15.288	68.673	138,1400	8.702.401,82	1,02
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	72.751	0	72.751	103,1300	7.502.810,63	0,88
LU1174032547	Xaia Credit Curve Carry	EUR	1.983	0	10.058	1.111,9300	11.183.791,94	1,31
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	EUR	8.559	0	8.559	1.101,5200	9.427.909,68	1,11
							551.656.508,21	64,89
Malta								
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	USD	54.000	18.866	35.134	102,8904	3.316.164,86	0,39
							3.316.164,86	0,39
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	EUR	108.135	0	588.927	25,8290	15.211.395,48	1,79
							15.211.395,48	1,79
Investmentfondsanteile							811.526.406,90	95,47
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09(2100)	USD	41.507	32.370	75.843	142,7250	9.929.999,25	1,17
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	EUR	33.917	32.621	33.917	75,5600	2.562.768,52	0,30
							12.492.767,77	1,47
Börsengehandelte Wertpapiere							12.492.767,77	1,47
Zertifikate							12.492.767,77	1,47
Wertpapiervermögen							838.706.143,41	98,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Swiss Market Index Future Dezember 2019	122	0	122		117.011,68	0,01
						117.011,68	0,01
EUR							
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2022	1.025	0	1.025		656.000,00	0,08
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2019	1.888	0	1.888		-243.080,00	-0,03
	EUX Euro Bono Future Dezember 2019	26	0	26		-18.060,12	0,00
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019	124	24	100		-88.259,17	-0,01
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	58	0	58		42.719,90	0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	190	92	98		-86.632,00	-0,01
						262.688,61	0,04
GBP							
	FTSE 100 Index Future Dezember 2019	54	0	54		40.141,50	0,00
						40.141,50	0,00
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	352	74	278		-444.297,10	-0,05
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	318	0	318		-278.041,28	-0,03
	US Dollar Currency Future Dezember 2019	289	34	255		-534.609,90	-0,06
						-1.256.948,28	-0,14
Long-Positionen							
						-837.106,49	-0,09
Short-Positionen							
CHF							
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	0	105	-105		71.246,20	0,01
						71.246,20	0,01
EUR							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2020	0	1.025	-1.025		-276.750,00	-0,03
						-276.750,00	-0,03
JPY							
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	0	39	-39		23.589,47	0,00
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2019	0	33	-33		-188.257,35	-0,02
						-164.667,88	-0,02
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						-370.171,68	-0,04
						-1.207.278,17	-0,13
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	100.000.000	50.000.000	50.000.000		-1.207.973,50	-0,14
						-1.207.973,50	-0,14
Gekauft							
Credit Default Swaps							
						-1.207.973,50	-0,14
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19	8.043.200	364.000	7.679.200		-65.600,03	-0,01
						-65.600,03	-0,01

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USD							
	Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20	2.021.182	96.520	1.924.662		-124.580,19	-0,01
						-124.580,19	-0,01
	Sonstige Finanzinstrumente					-190.180,22	-0,02
	Bankguthaben - Kontokorrent					12.292.391,36	1,45
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					2.102.908,66	0,17
	Fondsvermögen in EUR					850.496.011,54	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Cayman Inseln			
US0567521085	Baidu Inc. ADR	0	3.625
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	0	22.675
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	0	8.988
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	5	5
Deutschland			
DE0005810055	Deutsche Börse AG	0	22.773
DE0007472060	Wirecard AG	9.200	9.200
Großbritannien			
GB00BH3VJ782	Network International Holdings Ltd.	7.172	7.172
Hongkong			
HK0000069689	AIA Group Ltd	0	107.500
Italien			
IT0005366767	Nexi S.p.A.	278.800	278.800
Schweden			
SE0012853455	EQT AB	87.200	87.200
Schweiz			
CH0002178181	Stadler-Rail AG	2.400	2.400
Vereinigte Staaten von Amerika			
US04546L1061	Assetmark Financial Holdings Inc.	850	850
US12572Q1058	CME Group Inc.	18.064	38.081
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	40.036	40.036

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US55087P1049	Lyft Inc.	600	600
US6740012017	Oaktree Capital Group LLC	13.079	66.161
US71944F1066	Phreesia Inc.	850	850

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

ES0213307053	0,750 % BANKIA S.A. v.19(2026)	1.100.000	1.100.000
FR0013405537	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	800.000	800.000
XS1707074941	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	100.000	400.000
FR0013413887	0,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	1.800.000	1.800.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2029574634	0,375 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	600.000	600.000
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	1.200.000	1.200.000
XS2023873149	1,450 % Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1963849440	1,625 % Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	1.000.000	1.000.000
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2027)	2.600.000	2.600.000
XS1989375412	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Green Bond v.19(2024)	300.000	300.000
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	700.000	700.000
XS1974787480	0,000 % Total S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2024)	700.000	700.000
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	1.500.000	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	800.000	800.000
--------------	---	---------	---------

USD

USU09513HV42	3,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.19(2024)	400.000	400.000
--------------	--	---------	---------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	600.000	600.000

Investmentfondsanteile 1)

Deutschland

DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 (DE)	65.778	332.744
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	80.966

Frankreich

FR0013335502	Amundi ABS FCP	39	39
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	0	796
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	564	1.346

Großbritannien

GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	0	8.890.850
--------------	---	---	-----------

Irland

IE00BD350560	Drakens Africa EX SA UCITS Fund	3.378	16.817
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	0	49.711
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	1.346	1.346
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund	0	39.944

Luxemburg

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	15.146	19.341
LU1797226666	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	19	96
LU1812009527	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	0	31
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	1.020	2.749
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0	23.574

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	0	27.856
LU0501220262	CGS FMS SICAV - Global Evolution Frontier Markets (Sub - Fund 1)	21.405	48.795
LU1318737514	DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds	2.794	13.800
LU1457522560	Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	0	768.824
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	170.036	459.036
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	46.927	46.927
LU1629313856	Jss Insurance Bond Opportunities	0	48.358
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	0	76.837
LU0522256634	Jupiter JGF - Global Convertibles	0	312.719
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	48.286	438.738
LU1303941329	Mandarine Europe Microcap	0	32.500
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	179.841	179.841
LU0628638388	Oddo BHF - Euro Credit Short Duration	0	1.171.007
LU1120174880	Quoniam Funds Selection SICAV - Euro Credit	1.981	1.981
LU1079763535	T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity Fund	287.876	582.871
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield	0	76.963
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	0	518
LU1602255561	Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed Securities	0	91.870

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE000A1AQGX1	DB ETC Index Plc/ETC 202.02.60 DB Brent Oil EUR Index Zert. v.10(2060)	33.104	33.104
--------------	--	--------	--------

Vereinigte Staaten von Amerika

JE00B78NPW60	Wisdom Tree Hedged Comm.Sec.Ltd./Bloomberg Industrial Metals Subindex Euro Hedged Daily Total Return Zert. Perp.	0	279.371
--------------	--	---	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Frankreich

XS1673285638	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV/BNP Paribas Strategy 3YCL Index Zert. v.17(2020)	0	30
--------------	--	---	----

Optionen

EUR

Call on DAX Index Januar 2019/12.200,00	750	750
Call on DAX Index Juni 2019/12.000,00	500	500
Call on Deutsche Bank AG London Branch/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,550	100.000.000	100.000.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.575,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.600,00	2.812	2.812
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.150,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.200,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.275,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.475,00	1.240	1.240
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00	1.600	1.600
Put on DAX Index Januar 2019/10.300,00	750	750
Put on Deutsche Bank AG London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,700	100.000.000	100.000.000
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Juni 2019/0,900	200.000.000	200.000.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.375,00	1.650	1.650
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.225,00	1.080	1.080
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	350	350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	1.080	1.080
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.900,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.000,00	350	350
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2019/162,00	530	530
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/163,00	800	800

GBP

Call on FTSE 100 Index März 2019/7.200,00	650	650
---	-----	-----

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	Call on S&P 500 Index Juni 2019/2.920,00	2.500	2.500
	Call on S&P 500 Index Mai 2019/2.840,00	70	70
	Call on S&P 500 Index Mai 2019/3.005,00	237	237
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.600,00	2.500	2.500
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.735,00	2.500	2.500
Terminkontrakte			
CHF			
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018	90	0
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	105	105
	Schweizer Franken Currency Future März 2019	110	110
	Schweizer Franken Currency Future September 2019	105	105
	Swiss Market Index Future Dezember 2018	0	100
	Swiss Market Index Future Juni 2019	122	122
	Swiss Market Index Future März 2019	122	122
	Swiss Market Index Future September 2019	122	122
EUR			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	45	85
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	68	68
	DAX Performance-Index Future März 2019	41	41
	DAX Performance-Index Future September 2019	57	57
	DAX Performance-Index Future September 2019	14	14
	Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	769	769
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	340	704
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	876	876
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	240	240
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	479	479
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	491	491
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	430	430
	EURO STOXX Banks Future September 2019	1.888	1.888
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	73	73
	EUX Short Euro-BTP Future September 2019	66	66
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	357	357
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	215	215
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	362	362
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	98	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	115	115
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	123	123
	STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2018	759	0
	STOXX Europe Small 200 Future Juni 2019	446	446
	STOXX Europe Small 200 Future März 2019	946	946
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	548	548
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	222	222
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	222	222
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	548	548
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	222	222
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	155	155
	Stoxx 600 Banks Future Juni 2019	561	561
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	0	161
	Stoxx 600 Chemicals Future Juni 2019	136	136
	Stoxx 600 Chemicals Future März 2019	136	136
	Stoxx 600 Chemicals Future September 2019	91	91
	Stoxx 600 Construction&Materials Future September 2019	183	183
	Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2019	257	257
	Stoxx 600 Financial Services Future März 2019	257	257
	STOXX 600 Food & Beverages Future Juni 2019	175	175
	Stoxx 600 Health Care Future September 2019	208	208
	Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future März 2019	237	237
	Stoxx 600 Media Future Juni 2019	428	428
	Stoxx 600 Media Future März 2019	428	428
	Stoxx 600 Media Future September 2019	428	428
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	369	369

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	369	369
	Stoxx 600 Personal&Household Future Juni 2019	153	153
	Stoxx 600 Personal&Household Future März 2019	153	153
	Stoxx 600 Personal&Household Future September 2019	153	153
	Stoxx 600 Retail Future Juni 2019	390	390
	Stoxx 600 Retail Future September 2019	390	390
	VSTOXX Index Future Januar 2019	4.309	4.309
	VSTOXX Index Future November 2018	0	2.982
GBP			
	Britische Pfund Currency Future Juni 2019	45	45
	Britische Pfund Currency Future September 2019	45	45
	Britische Pound Currency Future Dezember 2018	37	0
	Britische Pound Currency Future März 2019	63	63
	Britische Pound Currency Future März 2019	46	46
	FTSE 100 Index Future Dezember 2018	116	213
	FTSE 100 Index Future Juni 2019	98	98
	FTSE 100 Index Future September 2019	98	98
HKD			
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2018	80	80
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2018	80	0
JPY			
	Japanese Yen Currency Future Dezember 2018	125	0
	Japanese Yen Currency Future Juni 2019	105	105
	Japanese Yen Currency Future März 2019	125	125
	Japanese Yen Currency Future September 2019	39	39
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	24	24
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	49	49
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2019	30	30
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2019	49	49
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2019	33	33
USD			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2019	498	498
	CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2018	339	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	345
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	689	689
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	590	590
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	724	724
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2019	322	322
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	131	131
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2019	61	61
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	95	95
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2019	61	61
	Consumer Staples Select Sector Future Dezember 2018	94	94
	E-mini Industrial Select Sector Index Future Dezember 2018	75	75
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	124	224
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	51	51
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	2.256	2.256
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	63	63
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	122	122
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	368	368
	E-mini Utilities Select Sector Index Future Juni 2019	156	156
	E-mini Utilities Select Sector Index Future März 2019	63	63
	E-mini Utilities Select Sector Index Future September 2019	156	156
	IXM Financial Select Sector Future Juni 2019	112	112
	IXM Financial Select Sector Future März 2019	47	47
	IXM Financial Select Sector Future September 2019	112	112
	IXV - Health Care Select Sector Future März 2019	90	90
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2019	77	77
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2019	77	77
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	0	208
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	175	175
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019	175	175

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2019	98	98
	MSCI Mexico Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019	187	187
	MSCI Mexico Index (Net Return) (USD) Future März 2019	187	187
	Russell 2000 Future Dezember 2018	182	73
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	150	564
	US Dollar Currency Future Juni 2019	518	518
	US Dollar Currency Future März 2019	674	674
	US Dollar Currency Future September 2019	685	685

Credit Default Swaps

EUR

J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	15.000.000	15.000.000
--	------------	------------

USD

Barclays Bank Plc./CDX North America High Yield S31 5Yr Index CDS v.19(2023)	26.000.000	26.000.000
--	------------	------------

Sonstige Finanzinstrumente

JPY

Total Return SWAP STRATEGIE JPM Japan Financials/STRATEGIE JPM Japan Financials 15.08.19	820.130.670	820.130.670
--	-------------	-------------

USD

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium III Index (USD) 04.06.20	2.026.052	2.026.052
Total Return SWAP Strategie DB VIX Intraday Curve/Strategie DB VIX Intraday Curve 13.12.19	3.454.130	3.454.130
Total Return SWAP Strategie JPM BuyBack US Long/LIBOR (USD) 6 Monate 15.08.19	0	6.509.550
Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19	0	7.613.760

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Zum 4. Januar 2019 wurde der Fonds UniProInvest: Struktur, ein ebenfalls von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteter Fonds Luxemburger Rechts, auf den Fonds UniStruktur übertragen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungszeitpunkt auf 0,9805.

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Zum 30. September 2019 ist keine Abgrenzung erforderlich.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UniStruktur

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniStruktur (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 2,23%; Limitauslastung 11%,

Maximum VaR 4,55%; Limitauslastung 23%,

Durchschnittlicher VaR 3,17%; Limitauslastung 16%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 135%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniStruktur

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	252.175.229,35
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-190.180,22
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,02 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-65.600,03
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-124.580,19
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-65.600,03
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-124.580,19
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.660.729,15
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	104,88 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	77.236,53
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	77.236,53
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-4,88 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

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

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)

UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

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