



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **Uni**Strategie: Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Konservativ	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

### US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

### **Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen**

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

### **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.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	219.301.074,36	10,63
Global	111.812.185,26	5,42
Asien	46.183.776,04	2,24
Großbritannien	22.097.391,97	1,07
Deutschland	3.859.954,50	0,19
<b>Indexfonds</b>		
Europa	100.737.819,77	4,88
<b>Rentenfonds</b>		
Global	577.256.078,20	27,99
Europa	500.248.687,88	24,26
Emerging Markets	76.848.184,25	3,73
Asien	11.539.510,00	0,56
<b>Mischfonds</b>		
Global	55.685.528,55	2,70
Europa	7.768.261,30	0,38
<b>Summe</b>	<b>1.733.338.452,08</b>	<b>84,05</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>8.211.212,00</b>	<b>0,40</b>
<b>3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>40.133.250,00</b>	<b>1,95</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>273.395.590,88</b>	<b>13,26</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>42.025.048,80</b>	<b>2,04</b>
<b>Summe</b>	<b>2.097.103.553,76</b>	<b>101,70</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.729.698,37</b>	<b>-1,70</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.062.373.855,39</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.

## Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Konservativ	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	31.796.773
Anteilwert (in Fondswährung)	64,86
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	3.797.213,00	776.743,00	0,00 EUR	65,3600	248.185.841,68	12,03
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	1.029.053,00	0,00	0,00 EUR	96,6200	99.427.100,86	4,82
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>347.612.942,54</b>	<b>16,85</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) <sup>2)</sup>	ANT	683.112,00	0,00	0,00 EUR	54,6800	37.352.564,16	1,81
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)	ANT	137.000,00	50.000,00	0,00 EUR	84,2300	11.539.510,00	0,56
LU1672071385	Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	177.176,00	0,00	0,00 EUR	100,0100	17.719.371,76	0,86
LU1131313493	Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	69.308,00	0,00	0,00 EUR	123,2900	8.544.983,32	0,41
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	231.013,00	231.013,00	0,00 EUR	107,9300	24.933.233,09	1,21
LU1726239723	Uninstitutional Global Credit (0,45 %)	ANT	49.416,00	0,00	0,00 EUR	96,6100	4.774.079,76	0,23
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	134.164,00	0,00	42.000,00 EUR	96,7200	12.976.342,08	0,63
LU0201780276	UniReserve: Euro -M- (0,15 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.735,00	0,00	0,00 EUR	9.565,8100	45.294.110,35	2,20
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>163.134.194,52</b>	<b>7,91</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.055,00	0,00	3.215,00 EUR	951,9000	3.859.954,50	0,19
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)	ANT	240.211,00	128.865,00	23.316,00 EUR	959,0400	230.371.957,44	11,17
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	43.061,00	5.061,00	0,00 EUR	981,4200	42.260.926,62	2,05
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	18.735,00	0,00	0,00 EUR	676,2700	12.669.918,45	0,61
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	9.348,00	33.110,00	35.180,00 EUR	1.273,3600	11.903.369,28	0,58
LU1637619393	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	157.560,00	0,00	0,00 EUR	93,8000	14.779.128,00	0,72
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	161.975,00	40.632,00	80.000,00 EUR	104,7500	16.966.881,25	0,82
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	92.144,00	92.144,00	20.000,00 EUR	104,5300	9.631.812,32	0,47
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	120.403,00	120.403,00	0,00 EUR	88,6000	10.667.705,80	0,52
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	7.765,00	0,00	1.000,00 EUR	1.000,4200	7.768.261,30	0,38
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	721.128,00	0,00	0,00 EUR	12,6280	9.106.404,38	0,44
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) <sup>2)</sup>	ANT	26.340,00	11.340,00	0,00 EUR	1.027,6900	27.069.354,60	1,31
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	416.271,00	0,00	0,00 EUR	25,6300	10.669.025,73	0,52
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	2.813.371,00	0,00	0,00 JPY	869,1410	20.648.500,56	1,00
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	9.634,00	0,00	0,00 EUR	896,8130	8.639.896,44	0,42
IE00B7BYDJ95	DCI Umbrella Fund plc - DCI Market Neutral Credit Fund UCITS (0,25 %)	ANT	76.558,00	53.258,00	0,00 EUR	103,1900	7.900.020,02	0,38
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	118.103,00	8.475,00	0,00 EUR	108,1505	12.772.898,50	0,62

# UniStrategie: Konservativ

WKN 531410  
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1370690676	DWS Invest SICAV - Euro-Gov Bonds (0,35 %)	ANT	344.642,00	0,00	0,00	EUR 109,4200	37.710.727,64	1,83
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	7.536,00	1.381,00	4.000,00	EUR 1.055,9400	7.957.563,84	0,39
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	13.361,00	0,00	0,00	EUR 1.078,5500	14.410.506,55	0,70
FI0008812011	Evlil Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	285.022,00	0,00	0,00	EUR 137,6900	39.244.679,18	1,90
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	548.613,00	0,00	273.491,00	EUR 37,7338	20.701.253,22	1,00
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>2)</sup>	ANT	3.478.227,00	350.000,00	0,00	EUR 13,4380	46.740.414,43	2,27
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	310.303,00	0,00	201.789,00	EUR 8,9868	2.788.631,00	0,14
IE00B50JD354	GAM Star Plc. - Credit Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	794.606,00	794.606,00	1.430.099,00	EUR 13,2491	10.527.814,35	0,51
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	136.350,00	0,00	17.758,00	EUR 110,9500	15.128.032,50	0,73
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	75.013,00	0,00	61.675,00	EUR 89,4200	6.707.662,46	0,33
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)	ANT	3.095.630,00	0,00	1.513.856,00	EUR 3,5090	10.862.565,67	0,53
IE00BK3GX58	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Absolute Return Credit Fund (0,30 %)	ANT	2.430.000,00	2.430.000,00	0,00	EUR 1,8437	4.480.191,00	0,22
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	4.946,00	4.946,00	0,00	EUR 851,0772	4.209.427,83	0,20
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	5.890,00	5.890,00	0,00	EUR 1.058,9773	6.237.376,30	0,30
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select (0,38 %)	ANT	157.035,00	124.215,00	0,00	EUR 47,8300	7.510.984,05	0,36
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	472.455,00	472.455,00	0,00	EUR 130,0850	61.459.308,68	2,98
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,20 %)	ANT	1.238.679,00	270.690,00	839.681,00	EUR 31,7100	39.278.511,09	1,90
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	6.871.984,00	9.981.663,00	6.123.739,00	EUR 2,5530	17.544.175,15	0,85
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	478.620,00	0,00	1.800.000,00	EUR 5,7074	2.731.675,79	0,13
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	220.488,00	0,00	0,00	EUR 45,4300	10.016.769,84	0,49
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	421,00	0,00	514,00	EUR 10.430,3400	4.391.173,14	0,21
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	56.484,00	40.015,00	20.000,00	EUR 95,8679	5.415.002,46	0,26
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	93.743,00	0,00	30.000,00	EUR 131,0300	12.283.145,29	0,60
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	87.813,00	0,00	0,00	EUR 102,5700	9.006.979,41	0,44
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) <sup>2)</sup>	ANT	135.521,00	135.521,00	0,00	EUR 105,8600	14.346.253,06	0,70
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %) <sup>2)</sup>	ANT	190.706,00	190.706,00	0,00	EUR 87,6300	16.711.566,78	0,81
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	67.442,00	0,00	0,00	EUR 144,3300	9.733.903,86	0,47
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) <sup>2)</sup>	ANT	64.760,00	0,00	24.138,00	EUR 108,4100	7.020.631,60	0,34
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	172,00	0,00	111,00	EUR 51.805,0900	8.910.475,48	0,43
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	44.011,00	0,00	15.000,00	EUR 102,4837	4.510.410,12	0,22
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	60.972,00	0,00	0,00	EUR 219,5025	13.383.508,87	0,65
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	80.192,00	0,00	0,00	EUR 102,5479	8.223.522,00	0,40
IE00B08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	43.801,00	43.801,00	0,00	EUR 109,8410	4.811.145,64	0,23
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	104.451,00	0,00	411.448,00	EUR 95,6100	9.986.560,11	0,48
IE00BDZRX300	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (0,40 %)	ANT	1.024.538,00	0,00	1.935.806,00	EUR 9,8100	10.050.717,78	0,49
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland plc - Global Dynamic Bond Fund (0,60 %)	ANT	98.537,00	57.537,00	0,00	EUR 113,2407	11.158.398,86	0,54
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	469.871,00	260.010,00	207.887,00	EUR 87,1255	40.937.745,81	1,98
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	96.468,00	0,00	0,00	EUR 129,5000	12.492.606,00	0,61
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	123.489,00	33.381,00	65.000,00	EUR 111,3200	13.746.795,48	0,67
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	47.978,00	57.978,00	10.000,00	EUR 97,0300	4.655.305,34	0,23
LU1293075013	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return (0,60 %)	ANT	105.420,00	41.920,00	0,00	EUR 104,0959	10.973.789,78	0,53
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	80.809,00	38.194,00	10.000,00	EUR 94,1700	7.609.783,53	0,37
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	92.819,00	0,00	29.520,00	EUR 107,5600	9.983.611,64	0,48
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)	ANT	83.346,00	83.346,00	0,00	USD 94,3152	7.165.065,16	0,35

# UniStrategie: Konservativ

WKN 531410  
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités (1,05 %)	ANT	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	949,1040	12.338.352,00	0,60
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	1.169.787,00	0,00	1.686.812,49	EUR	9,3536	10.941.719,68	0,53
LU0943510148	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration (0,75 %)	ANT	90.000,00	0,00	0,00	EUR	101,8800	9.169.200,00	0,44
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	1.394.508,00	0,00	0,00	JPY	1.246,0000	14.672.709,81	0,71
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)	ANT	99.364,00	0,00	315.001,00	EUR	103,5500	10.289.142,20	0,50
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	190.264,00	75.264,00	0,00	EUR	100,3100	19.085.381,84	0,93
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	1.294.207,00	0,00	0,00	EUR	21,9808	28.447.705,23	1,38
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)	ANT	32.491,00	0,00	0,00	EUR	1.114,3000	36.204.721,30	1,76
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>1.222.591.315,02</b>	<b>59,30</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>1.733.338.452,08</b>	<b>84,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>1.733.338.452,08</b>	<b>84,06</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -181	-57.809,50	0,00
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl 841	416.411,94	0,02
EUR/JPY Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl 477	785.203,56	0,04
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl 225	-317.473,34	-0,02

#### Summe der Devisen-Derivate

**826.332,66** **0,04**

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 95	3.472.879,37	0,17
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 961	11.621.306,66	0,56
Euro Stoxx Small (Price) Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -2.856	-1.109.654,13	-0,05
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 4.086	6.203.074,24	0,30
FTSE 100 Index Future Juni 2020	LIF	GBP	Anzahl 260	2.235.247,57	0,11
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 479	-368.931,73	-0,02
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl -317	540.183,09	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -2.547	-6.264.601,20	-0,30

#### Summe der Aktienindex-Derivate

**16.329.503,87** **0,80**

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020	EUX	EUR	53.800.000	-2.393.393,72	-0,12
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	EUX	EUR	13.300.000	-592.225,08	-0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX	EUR	174.200.000	-3.592.417,35	-0,17

#### Summe der Zins-Derivate

**-6.578.036,15** **-0,32**

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zinsswaps

SWAP EONIA /EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average 09.03.2022	OTC <sup>1)</sup>	EUR	107.100.000,00	-162.976,21	-0,01
SWAP EONIA EONIA Euro OverNight (EUR) Index Average/ 09.03.2023	OTC <sup>1)</sup>	EUR	106.400.000,00	167.322,52	0,00

#### Summe der Zinsswaps

**4.346,31** **-0,01**

#### Total Return Swaps

Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21	OTC <sup>1)</sup>	USD	12.658.117,50	-1.205.511,76	-0,06
Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/ STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21	OTC <sup>1)</sup>	EUR	11.867.671,80	-1.165.422,93	-0,06

#### Summe der Zinsswaps

**-2.370.934,69** **-0,12**



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	98.700.625,24					98.700.625,24	4,79
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	65.196.835,85					65.196.835,85	3,16
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	517.999,99					331.753,55	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.911.221,89					2.742.813,16	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	3.861.336.333,32					32.606.854,64	1,58
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	80.984.310,83					73.816.708,44	3,58
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>273.395.590,88</b>	<b>13,26</b>

### Geldmarktfonds

#### Gruppenfremde Geldmarktfonds

FR0000978371 AXA IM Euro Liquidity	ANT	900,00	900,00	0,00	EUR	44.592,5000	40.133.250,00	1,95
------------------------------------	-----	--------	--------	------	-----	-------------	---------------	------

#### Summe der gruppenfremden Geldmarktfonds

							<b>40.133.250,00</b>	<b>1,95</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

#### Summe der Geldmarktfonds

							<b>40.133.250,00</b>	<b>1,95</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

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

							<b>313.528.840,88</b>	<b>15,21</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	29.976.512,78					29.976.512,78	1,45
Sonstige Forderungen	EUR	10.561.993,99					10.561.993,99	0,51
Dividendenansprüche	EUR	1.410.768,87					1.410.768,87	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	75.773,16					75.773,16	0,00

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

							<b>42.025.048,80</b>	<b>2,03</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-32.198.445,74					-32.198.445,74	-1,56
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-157.569,84					-157.569,84	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.373.682,79					-2.373.682,79	-0,12

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-34.729.698,37</b>	<b>-1,69</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

### Fondsvermögen

Anteilwert	EUR						64,86	
Umlaufende Anteile	STK						31.796.773,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								84,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,40

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
C) OTC	
	Over the counter

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

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

**Investmentanteile**

**Gruppeneigene Investmentanteile**

LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	228.298,00
LU2035328066	Uninstitutional Interest Rates Market Neutral (0,40 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	100.000,00

**Gruppenfremde Investmentanteile**

LU1021293185	AB Mortgage Income Portfolio S1 USD Inc (0,50 %)	ANT		690.602,00	690.602,00
LU1812009527	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond (0,18 %)	ANT		0,00	120,00
LU1078680037	Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration Fund (0,55 %)	ANT		181.967,00	181.967,00
LU0890803710	Assenagon Credit Selection (0,70 %)	ANT		0,00	19.640,00
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT		0,00	1.920.386,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	564.319,00
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT		0,00	50.753,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	50.130,00
LU0365358570	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return (0,25 %)	ANT		0,00	317.247,00
IE00BYJR538	GAM Star MBS Total Return (1,00 %)	ANT		850.902,00	850.902,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	72.991,00
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund (1,25 %)	ANT		0,00	6.777,00
IE00BYQP5B29	Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund (0,60 %)	ANT		105.786,00	105.786,00
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT		1.458.637,00	1.458.637,00
LU0394778749	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	1.458.637,00
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT		0,00	49.427,00
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	3.264.152,00
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	76.492,00
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT		0,00	962.860,00
IE00B7SDRY21	Muzinich Short Duration High Yield Fund (0,50 %)	ANT		0,00	405.243,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)	ANT		0,00	1.545.229,00
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT		0,00	1.732.395,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)	ANT		0,00	9.357,00
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities (0,85 %)	ANT		454.184,00	454.184,00

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Terminkontrakte auf Währung**

**Gekaufte Kontrakte**

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	90.617
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	7.203.454
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	50.033

**Verkaufte Kontrakte**

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	19.749
----------------------------------	-----	--------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	11.458		
	Basiswert(e) DAX Index	EUR	20.269		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	44.935		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	647.888		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	252.078		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	57.766		
	Basiswert(e) FTSE 250 Index	GBP	19.568		
	Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	76.632		
	Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	100.861		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	28.550		
	Basiswert(e) STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	23.210		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	23.037		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	50.871		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	11.283		
	Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	1.501.760		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	68.112		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	472.744		
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	579.716		
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	32.667		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	429.177		
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	94.594		
	Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	230.060		
	Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	82.428		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	3.662		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	3.160		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	32.827		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	428.899		
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate	USD	94.762		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	158.764		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	1.934		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	68		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	54		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	95		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Eurodollar (USD) 3 Monate, Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	EUR	9		

# UniStrategie: Konservativ

WKN 531410  
ISIN DE0005314108

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Seller</b>					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350%, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	11.000		
<b>Protection Buyer</b>					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350%, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	270.000		
<b>Zinsswaps</b>					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350%, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	101.730		
	Basiswert(e) LIBOR (JPY) 6 Monate/0.2240%, LIBOR (JPY) 6 Monate/0.3580%, -0.0300%/LIBOR (JPY) 6 Monate, 0.0700%/LIBOR (JPY) 6 Monate	JPY	9.488.040		
	Basiswert(e) NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7520%, NIBOR (NOK) 6 Monat/1.7590%	NOK	1.812.444		
	Basiswert(e) 0.1880%/STIBOR (SEK) 3 Monate, 0.2180%/STIBOR (SEK) 3 Monate	SEK	2.215.541		
	Basiswert(e) 1.8870%/LIBOR (USD) 3 Monate	USD	14.100		
<b>Total Return Swaps</b>					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.19(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024), EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0315%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3870%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6350%, Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, -0.2795%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3735%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	65.351		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>64,86</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>31.796.773,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

## 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.	-2.370.934,69
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,11 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-2.370.934,69
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
<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.	-2.370.934,69
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	0,00	n.a.	-6.995.089,90
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	0,00 %
<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.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **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  
Klaus Riester

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
soweit nicht anders angegeben



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

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