



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## Multi-Strategie Global Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Multi-Strategie Global Union zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

## 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 marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Multi-Strategie Global Union ist ein aktiv gemanagter globaler Fonds ohne festgelegten Anlageschwerpunkt. Das Fondsvermögen kann daher bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben sowie Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit werden für den Fonds überwiegend Investmentfonds mit unterschiedlichen Anlageklassen (Aktien-, Renten-, Geldmarkt- und Rohstofffonds) erworben. Der Fonds durfte bis zum 21. Juli 2013 bis zu 50 Prozent Anteile an Immobilien-Fonds erwerben. Bestehende Positionen in Immobilienfonds können weiterhin im Fonds gehalten werden. Weitere Zukäufe von Immobilienfonds sind nach dem 21. Juli 2013 nicht mehr zulässig. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Multi-Strategie Global Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 89 Prozent. Dieser teilte sich in 38 Prozent Rentenfonds, 18 Prozent Mischfonds, 14 Prozent Aktienfonds, 7 Prozent Immobilienfonds, 7 Prozent Geldmarktfonds und 5 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Partizipationsscheinen, in Aktienanleihen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa, in Großbritannien sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Ergänzt wurde die Investimentauteilung zum Ende der Berichtsperiode durch globale und europäische Immobilienfonds, globale Mischfonds sowie einen globalen Geldmarktfonds.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Multi-Strategie Global Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus derivativen Geschäften.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Multi-Strategie Global Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,94 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	5.440.230,00	4,98
<b>Summe</b>	<b>5.440.230,00</b>	<b>4,98</b>
<b>2. Zertifikate</b>		
	<b>5.463.950,34</b>	<b>5,00</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	5.785.971,46	5,30
Europa	4.427.774,29	4,05
Emerging Markets	2.785.688,90	2,55
Großbritannien	2.137.426,67	1,96
<b>Indexfonds</b>		
Global	5.522.400,92	5,06
<b>Rentenfonds</b>		
Global	32.875.552,60	30,11
Emerging Markets	5.626.470,97	5,15
Europa	2.775.080,00	2,54
<b>Mischfonds</b>		
Global	19.215.049,13	17,60
<b>Summe</b>	<b>81.151.414,94</b>	<b>74,31</b>
<b>4. Anteile an Immobilien Investmentvermögen</b>	<b>8.130.660,00</b>	<b>7,45</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>-194.966,87</b>	<b>-0,18</b>
<b>6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>7.573.272,75</b>	<b>6,94</b>
<b>7. Bankguthaben</b>	<b>1.842.904,02</b>	<b>1,69</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>25.846,87</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe</b>	<b>109.433.312,05</b>	<b>100,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-230.687,86</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>109.202.624,19</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.

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		103.049.813,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-654.382,08
2. Mittelzufluss (netto)		5.679.118,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	8.124.855,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-2.445.736,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		63.028,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.065.045,27
Davon nicht realisierte Gewinne	1.341.312,22	
Davon nicht realisierte Verluste	2.465.895,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>109.202.624,19</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	167.613,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.712,90
3. Erträge aus Investmentanteilen	1.223.860,89
4. Sonstige Erträge	32.595,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.420.357,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	30.929,43
2. Verwaltungsvergütung	1.388.220,59
3. Sonstige Aufwendungen	121.873,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.541.023,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-120.666,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	5.295.376,94
2. Realisierte Verluste	-7.916.873,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.621.496,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.742.162,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.341.312,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.465.895,40
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.807.207,62</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.065.045,27</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.320.474,09	11,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.742.162,35	-1,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	13.613,24	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	13.179.175,49	9,23
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>385.523,01</b>	<b>0,27</b>
1. Endausschüttung	385.523,01	0,27
a) Barausschüttung	385.523,01	0,27

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	81.962.850,77	76,43
30.09.2017	83.413.071,44	78,55
30.09.2018	103.049.813,57	76,26
30.09.2019	109.202.624,19	76,48

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
76,48	1,72	0,94	4,47	26,41	

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

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Stammdaten des Fonds

Multi-Strategie Global Union	
Auflegungsdatum	03.03.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.427.863
Anteilwert (in Fondswährung)	76,48
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,70
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

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

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000LB10XH6	2,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg/Euro Stoxx 50 Index Reverse CV v.18(2020)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	100,6000	2.716.200,00	2,49
DE000LB10XJ2	3,000% Landesbank Baden-Württemberg/Euro Stoxx 50 Index Reverse CV v.18(2020)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	100,8900	2.724.030,00	2,49
							<b>5.440.230,00</b>	<b>4,98</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.440.230,00</b>	<b>4,98</b>

#### Zertifikate

##### Europäische Gemeinschaft

DE000GD7KQB6	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.19(2020)	EUR	145.822,00	145.822,00	0,00 EUR	37,4700	5.463.950,34	5,00
							<b>5.463.950,34</b>	<b>5,00</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>5.463.950,34</b>	<b>5,00</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>10.904.180,34</b>	<b>9,98</b>

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	74.000,00	0,00	0,00 EUR	55,2900	4.091.460,00	3,75
DE0009805556	Unilmmo: Global <sup>2)</sup>	ANT	80.000,00	0,00	0,00 EUR	50,4900	4.039.200,00	3,70
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>8.130.660,00</b>	<b>7,45</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>							<b>8.130.660,00</b>	<b>7,45</b>

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE0008477076	UniFavorit: Aktien	ANT	18.934,00	734,00	0,00 EUR	154,6900	2.928.900,46	2,68
DE000AORPAP8	Unilnstitutional Global High Dividend Equities	ANT	16.006,00	906,00	0,00 EUR	178,5000	2.857.071,00	2,62
DE0005326599	Unilnstitutional Premium Corporate Bonds <sup>2)</sup>	ANT	43.974,00	3.674,00	0,00 EUR	62,0500	2.728.586,70	2,50
DE0008491028	UniRenta <sup>2)</sup>	ANT	382.000,00	103.000,00	0,00 EUR	20,8000	7.945.600,00	7,28
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>16.460.158,16</b>	<b>15,08</b>

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest <sup>2)</sup>	ANT	121.612,00	178.892,00	203.880,00 EUR	45,4100	5.522.400,92	5,06
LU1672071385	Unilnstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	26.500,00	0,00	0,00 EUR	104,7200	2.775.080,00	2,54
LU0315299569	Unilnstitutional Global Convertibles	ANT	47.424,00	3.124,00	0,00 EUR	112,8700	5.352.746,88	4,90
LU0993947141	Unilnstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT	23.673,00	1.473,00	0,00 EUR	112,8100	2.670.551,13	2,45
LU0220302995	Unilnstitutional Global High Yield Bonds <sup>2)</sup>	ANT	63.031,00	7.531,00	0,00 EUR	43,8500	2.763.909,35	2,53
LU1756676109	Unilnstitutional Risk Premia	ANT	22.100,00	0,00	0,00 EUR	82,3400	1.819.714,00	1,67
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit	ANT	116.503,00	5.803,00	0,00 EUR	46,0900	5.369.623,27	4,92
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>26.274.025,55</b>	<b>24,07</b>

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	7.505,00	5.500,00	15.095,00	EUR	114,9300	862.549,65	0,79
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	229.942,00	105.742,00	0,00	EUR	12,4760	2.868.756,39	2,63
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	18.038,00	4.938,00	0,00	EUR	118,9758	2.146.085,48	1,97
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	28.330,00	28.330,00	28.000,00	EUR	98,3300	2.785.688,90	2,55
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf 2)	ANT	14.766,00	5.500,00	22.134,00	EUR	98,1400	1.449.135,24	1,33
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	301.841,00	99.800,00	146.959,00	EUR	7,0813	2.137.426,67	1,96
LU0834815101	LRI OptoFlex 2)	ANT	1.105,00	450,00	920,00	EUR	1.280,3900	1.414.830,95	1,30
LU1680845879	Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	50.535,00	50.535,00	0,00	EUR	105,2200	5.317.292,70	4,87
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	34.118,00	12.500,00	24.482,00	EUR	109,4100	3.732.850,38	3,42
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	14.410,00	14.410,00	0,00	EUR	108,1900	1.559.017,90	1,43
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	6.200,00	2.840,00	0,00	EUR	1.373,7300	8.517.126,00	7,80
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT	44.400,00	44.400,00	0,00	USD	138,1400	5.626.470,97	5,15
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>38.417.231,23</b>	<b>35,20</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>81.151.414,94</b>	<b>74,35</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>100.186.255,28</b>	<b>91,78</b>	
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>									
Japanese Yen Currency Future Dezember 2019	CME	JPY	Anzahl -17				10.643,38	0,01	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>10.643,38</b>	<b>0,01</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
EUREX MSCI World Index Future Dezember 2019	EUX	USD	Anzahl 286				-108.879,92	-0,10	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-108.879,92</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zins-Terminkontrakte</b>									
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	CBT	USD	2.500.000				-21.500,32	-0,02	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX	EUR	1.800.000				-18.180,00	-0,02	
<b>Optionsrechte</b>									
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2019/126,50	CBT	USD	Anzahl -30		EUR	0,0313	-860,01	0,00	
Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2019/128,00	CBT	USD	Anzahl 30		EUR	0,0781	2.150,03	0,00	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-38.390,30</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen (OTC) 1)</b>									
GBP			-280.000,00				-3.650,22	0,00	
HKD			-5.400.000,00				-24.540,83	-0,02	
JPY			-56.000.000,00				-16.117,55	-0,01	
USD			-5.671.254,80				-169.755,87	-0,16	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen (OTC) 1)</b>									
USD			2.705.606,34				73.450,73	0,07	

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

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

#### Kauf / Verkauf

CNH / USD		17.400.000,00	-2.439.758,99				-6.332,46	-0,01
JPY / USD		60.000.000,00	-570.474,52				-12.398,02	-0,01
USD / AUD		455.066,30	-650.000,00				14.517,60	0,01
USD / CAD		648.976,34	-850.000,00				5.921,79	0,01
USD / CHF		560.879,95	-550.000,00				6.515,05	0,01
USD / CNH		2.455.013,13	-17.400.000,00				20.357,38	0,02
USD / GBP		1.068.439,80	-850.000,00				17.332,20	0,02
USD / HKD		230.917,23	-1.800.000,00				1.044,65	0,00
USD / JPY		2.097.047,06	-225.000.000,00				7.726,97	0,01

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

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

#### Kauf / Verkauf

USD / BRL		200.000,00	-759.780,00				16.409,27	0,02
USD / INR		300.000,00	-20.833.200,00				6.223,20	0,01
USD / KRW		400.000,00	-471.272.800,00				5.214,85	0,00
USD / TWD		300.000,00	-9.302.040,00				-258,77	0,00

#### Summe der Devisen-Derivate

**-58.340,03 -0,03**

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Credit Default Swaps

### Protection Seller

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	OTC <sup>1)</sup> USD	500.000,00					-7.849,81	-0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup> EUR	900.000,00					21.735,31	0,02

### Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	OTC <sup>1)</sup> USD	500.000,00					7.849,81	0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC <sup>1)</sup> EUR	900.000,00					-21.735,31	-0,02

#### Summe der Credit Default Swaps

**0,00 0,00**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.826.983,41					1.826.983,41	1,67
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.934,40					6.934,40	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	346,56					214,47	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	208,90					144,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	877,17					807,04	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	570,07					66,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	32.324,46					274,41	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	5.352,47					3.551,27	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.281,42					3.927,55	0,00

#### Summe der Bankguthaben

**1.842.904,02 1,68**

## Geldmarktfonds

### KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	157.285,00	280.879,00	193.594,00	EUR	48,1500	7.573.272,75	6,94
----------------------------------	-----	------------	------------	------------	-----	---------	--------------	------

#### Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds

**7.573.272,75 6,94**

#### Summe der Geldmarktfonds

**7.573.272,75 6,94**

## Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**9.416.176,77 8,62**

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Zinsansprüche	EUR	25.081,97				25.081,97	0,02
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	764,90				764,90	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>25.846,87</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-95.601,42				-95.601,42	-0,09
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-135.086,44				-135.086,44	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-230.687,86</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>109.202.624,19</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	76,48
Umlaufende Anteile	STK	1.427.863,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,18

- 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.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,540000 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,784400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	77,245900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,507200 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.303,759600 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	33,818200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000DGZ6V19	3,700% DZ Bank AG/Euro Stoxx 50 Index Reverse CV v.18(2019)	EUR		0,00	4.950.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

### Zertifikate

#### Europäische Gemeinschaft

DE000CV6T850	Commerzbank AG/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.18(2019)	EUR		0,00	131.100,00
--------------	---	-----	--	------	------------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT		5.011,00	67.611,00
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant	ANT		0,00	333.000,00

#### Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS	ANT		0,00	17.600,00
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT		3.000,00	12.500,00

### 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) USD/EUR Devisenkurs	USD	6.853
----------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	5.373
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.015.125

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAC 40 Index	EUR	3.308
Basiswert(e) EUREX MSCI World Index	USD	76.617
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	1.089
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	2.764
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	1.108

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.969
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	1.091
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	3.136

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	7.566
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	9.173

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	9.132
---	-----	-------

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

HKD	EUR	611
-----	-----	-----

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD		EUR	19.318		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>					
HKD		EUR	616		
USD		EUR	14.377		
<b>Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'</b>					
<b>Kauf / Verkauf</b>					
AUD / USD		USD	2.848		
CAD / USD		USD	4.224		
CHF / USD		USD	3.743		
GBP / USD		USD	7.709		
HKD / USD		USD	4.532		
JPY / USD		USD	10.450		
USD / AUD		AUD	2.800		
USD / CAD		CAD	3.950		
USD / CHF		CHF	2.500		
USD / GBP		GBP	4.000		
USD / HKD		HKD	26.700		
USD / JPY		JPY	833.000		
<b>Devisenterminkontrakte mit Barausgleich</b>					
<b>Kauf / Verkauf</b>					
BRL / USD		BRL	815		
INR / USD		INR	21.028		
KRW / USD		KRW	475.456		
TWD / USD		TWD	9.452		
USD / BRL		BRL	1.919		
USD / INR		USD	900		
USD / KRW		KRW	2.263.366		
USD / TWD		USD	1.500		
<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	36		
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	22		
<b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>					
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	19		
<b>Verkaufte Kontrakte (Put)</b>					
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	68		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%		EUR	9		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%		EUR	3		

# Multi-Strategie Global Union

WKN A0KDYH  
ISIN DE000A0KDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Pl., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Pl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	8.000		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023), Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	USD	6.200		
<b>Protection Buyer</b>					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Pl., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Pl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	EUR	5.000		

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 56.789.672,16

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>91,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,18</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,84 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,61 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,96 %

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

- Monte-Carlo-Simulation

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

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

41,5% MSCI WORLD / 30% ML Large Cap Investment Grade Index / 15% iBoxx Eurozone - TRI / 10% Bloomberg Commodity Index (BCOMTR) / 3,5% ML Global Broad Market Corporate Index

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

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

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

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>76,48</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.427.863,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	2,23 %
-------------------	--------

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

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

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-107.442,54</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-60,18 %
Davon für die Verwahrstelle		87,43 %
Davon für Dritte		72,75 %

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000AORPAP8 UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)  
DE0005326599 UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %)<sup>1)</sup>  
DE0008477076 UniFavorit: Aktien (1,20 %)<sup>1)</sup>  
DE0008491028 UniRenta (0,90 %)<sup>1)</sup>  
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,20 %)<sup>1)</sup>  
DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,00 %)  
DE0009805556 Unilmmo: Global (0,00 %)  
FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)  
IE00B3VHWQ03 GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %)<sup>1)</sup>  
LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %)<sup>1)</sup>  
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
LU0220302995 UniInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %)<sup>1)</sup>  
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)  
LU0252123129 UniWirtschaftsAspirant (0,90 %)<sup>1)</sup>  
LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %)<sup>1)</sup>  
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)<sup>1)</sup>  
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)<sup>1)</sup>  
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
LU0834815101 LRI OptoFlex (0,70 %)<sup>1)</sup>  
LU0926439729 Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %)<sup>1)</sup>  
LU0993947141 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %)<sup>1)</sup>  
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)<sup>1)</sup>  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)<sup>1)</sup>  
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)  
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)  
LU1672071385 UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)  
LU1680845879 Merrill Lynch Investment Solutions - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)  
LU1756676109 UniInstitutional Risk Premia (0,40 %)  
LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)  
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich<sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>32.595,73</b>
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	32.595,73

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	31.251,86
--	-----	-----------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

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

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

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

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

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

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

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

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

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

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

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

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

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

## Zusätzliche Informationen

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

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

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

#### Angaben zum Risikoprofil

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

#### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren. Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

# Multi-Strategie Global Union

WKN AOKDYH  
ISIN DE000AOKDYH6

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

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

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	142,58 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	117,13 %

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

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

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

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

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

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

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

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

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

Volksbank Mittelhessen eG  
Schiffenberger Weg 110  
35394 Gießen

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)