



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniStrategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniStrategie: Dynamisch zum 30.9.2021	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	25
Vorteile Wiederanlage	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	27

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 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 fünf Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 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 8.570 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 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auch auf europäischer Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Europe 2021 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 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 Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2021 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ und den Special Award Sustainability. Union Investment wurde ebenfalls den Scope Investment Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie Aktien Welt – Österreich ausgezeichnet.

Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ prämiert.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

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

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

Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStrategie: Dynamisch ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an in- und ausländischen Zielfonds investiert wird. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil an Zielfonds, die zu mindestens 51 Prozent in Aktien investieren, sowie der Anteil an im Sondervermögen gehaltenen Aktien betragen zusammen mindestens 50 Prozent, aber maximal 100 Prozent des Fondsvermögens. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab (45% MSCI EUROPE / 22,5% MSCI WORLD ex EUROPE / 12,5% ICE BofA Euro Large Cap / 7,5% ICE BofA German Government / 7,5% MSCI EM (EMERGING MARKETS) / 5% JPCash ECU 3M), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, sind jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehende Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStrategie: Dynamisch investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent. Dieser teilte sich in 56 Prozent Aktienfonds, 37 Prozent Rentenfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 53 Prozent des

Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 17 Prozent und Asien mit 14 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 38 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 32 Prozent und Europa mit 23 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 22 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Dynamisch bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser

Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus Anteilen an europäischen Aktienfonds sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UniStrategie: Dynamisch erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 22,48 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	65.630.426,77	25,19
Global	31.123.857,13	11,95
Asien	20.830.039,21	7,99
Emerging Markets	9.376.032,99	3,60
Indexfonds		
Europa	12.878.804,74	4,94
Global	5.812.971,57	2,23
Asien	2.607.761,23	1,00
Rentenfonds		
Global	29.106.750,60	11,17
Europa	28.540.671,80	10,95
Emerging Markets	23.206.736,60	8,91
Asien	13.055.697,28	5,01
Mischfonds		
Global	3.925.496,52	1,51
Summe	246.095.246,44	94,45
2. Derivate	-1.419.680,32	-0,54
3. Bankguthaben	16.224.206,93	6,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	29.933,78	0,01
Summe	260.929.706,83	100,15
II. Verbindlichkeiten	-383.465,22	-0,15
III. Fondsvermögen	260.546.241,61	100,00

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		215.727.591,02
1. Mittelzufluss (netto)		-3.364.762,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.686.257,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-9.051.019,33	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		163.796,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.019.615,81
Davon nicht realisierte Gewinne	18.908.296,29	
Davon nicht realisierte Verluste	324.734,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		260.546.241,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-54.989,27
2. Erträge aus Investmentanteilen	505.696,83
3. Sonstige Erträge	171.827,82
Summe der Erträge	622.535,38
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	6.829,65
2. Verwaltungsvergütung	3.475.150,79
3. Sonstige Aufwendungen	526.271,25
Summe der Aufwendungen	4.008.251,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.385.716,31
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	45.611.281,16
2. Realisierte Verluste	-13.438.979,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	32.172.301,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	28.786.585,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.908.296,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	324.734,27
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.233.030,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	48.019.615,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	28.786.585,25	7,17
II. Wiederanlage	28.786.585,25	7,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	219.678.802,09	52,02
30.09.2019	224.990.745,32	54,03
30.09.2020	215.727.591,02	53,01
30.09.2021	260.546.241,61	64,92

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
64,92	4,99	22,48	24,81	135,66

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

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Dynamisch	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	4.013.080,692
Anteilwert (in Fondswährung)	64,92
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	64.118,00	0,00	0,00	EUR	65,6700	4.210.629,06	1,62
DE000A0M80M2	Unifavorit: Aktien	ANT	36.111,00	0,00	0,00	EUR	224,1000	8.092.475,10	3,11
DE000A1C81J5	UnifInstitutional Euro Reserve Plus ²⁾	ANT	150.122,00	0,00	0,00	EUR	99,9200	15.000.190,24	5,76
DE0009750125	UniJapan	ANT	74.196,00	0,00	0,00	EUR	70,2000	5.208.559,20	2,00
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								32.511.853,60	12,49

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global	ANT	24.674,00	0,00	0,00	EUR	103,0400	2.542.408,96	0,98
LU0966118209	UniEuroAnleihen ²⁾	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	56,7700	6.889.607,20	2,64
LU0047060487	UniEuropa	ANT	898,00	898,00	0,00	EUR	2.806,9700	2.520.659,06	0,97
LU1087802150	UnifInstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	18.904,00	0,00	0,00	EUR	91,1700	1.723.477,68	0,66
LU1131313493	UnifInstitutional European Equities Concentrated	ANT	31.421,00	0,00	0,00	EUR	191,6100	6.020.577,81	2,31
LU0993947141	UnifInstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT	16.627,00	0,00	0,00	EUR	143,8100	2.391.128,87	0,92
LU1099836758	UnifInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	18.273,00	0,00	0,00	EUR	136,7100	2.498.101,83	0,96
LU0201780276	UniReserve: EURO M ²⁾	ANT	691,00	248,00	0,00	EUR	9.685,8100	6.692.894,71	2,57
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								31.278.856,12	12,01

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0396315128	Aberdeen Standard SICAV I - Latin American Equity Fund	ANT	175,00	323,00	148,00	USD	3.949,1749	596.397,66	0,23
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	1.203,00	0,00	3.279,00	EUR	1.103,4700	1.327.474,41	0,51
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	24.749,00	0,00	0,00	EUR	179,0400	4.431.060,96	1,70
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	3.762,00	1.899,00	1.679,00	EUR	1.043,4600	3.925.496,52	1,51
IE00BW0DK52	Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund	ANT	121.474,00	121.474,00	0,00	EUR	19,6886	2.391.653,00	0,92
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	20.182,00	0,00	11.852,00	EUR	216,7900	4.375.255,78	1,68
LU0949170939	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	146.998,00	146.998,00	0,00	EUR	18,5800	2.731.222,84	1,05
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	ANT	18.000,00	0,00	0,00	JPY	17.876,0000	2.489.006,05	0,96
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	45.347,00	45.347,00	0,00	EUR	45,6700	2.070.997,49	0,79
IE00BWZMLD48	Brook European Focus Fund	ANT	53.457,00	135.106,00	81.649,00	EUR	25,4400	1.359.946,08	0,52
LU1313772078	Candriam Sustainable - Equity Europe	ANT	43.150,00	42.287,00	0,00	EUR	32,1100	1.385.546,50	0,53
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth PLC - Europe	ANT	56.260,00	76.814,00	20.554,00	EUR	38,9800	2.193.014,80	0,84
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT	286.771,00	0,00	0,00	JPY	1.515,5930	3.362.024,88	1,29
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	ANT	159.360,00	241.882,00	82.522,00	USD	38,9500	5.356.465,31	2,06
BE0948492260	DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable	ANT	3.144,00	0,00	0,00	EUR	437,5500	1.375.657,20	0,53
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²⁾	ANT	2.378,00	0,00	2.491,00	EUR	1.749,8300	4.161.095,74	1,60
LU1529955392	Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB	ANT	41.554,00	0,00	0,00	EUR	124,1800	5.160.175,72	1,98
LU2200112832	Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB	ANT	47.967,00	26.132,00	0,00	EUR	101,9600	4.890.715,32	1,88
FI0008811997	Evli Nordic Corporate Bond	ANT	30.209,00	0,00	0,00	EUR	146,3720	4.421.751,75	1,70
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs	ANT	1.097,00	0,00	0,00	EUR	2.487,3700	2.728.644,89	1,05
DE000A2PF0Y9	Focus Fund Growth Equities HI	ANT	1.433,00	604,00	0,00	EUR	1.763,0900	2.526.507,97	0,97
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	ANT	112.365,00	0,00	0,00	EUR	55,9113	6.282.473,22	2,41
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	36.659,00	0,00	0,00	EUR	121,1700	4.441.971,03	1,70
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	146.863,00	0,00	0,00	EUR	14,1082	2.071.972,58	0,80
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT	69.692,00	69.692,00	0,00	EUR	39,7931	2.773.260,73	1,06

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00BMF3R955	HSBC Global Funds ICAV - China Government Local Bond Index Fund	ANT	257.633,00	257.633,00	0,00	EUR	10,1220	2.607.761,23	1,00
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity	ANT	366.672,00	0,00	0,00	USD	12,9020	4.082.500,98	1,57
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	159.486,00	332.016,00	708.974,00	EUR	45,0250	7.180.857,15	2,76
IE00BMXC8L31	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT	1.235.157,00	5.268.120,00	4.032.963,00	EUR	1,0530	1.300.620,32	0,50
LU1727357201	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	ANT	7.468,00	13.953,00	6.485,00	USD	95,2300	613.719,05	0,24
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	ANT	19.537,00	19.537,00	0,00	EUR	154,1200	3.011.042,44	1,16
IE00B8CLO730	Liontrust Global Funds Plc- Liontrust GF Special Situations Fund	ANT	93.358,00	0,00	0,00	GBP	24,6960	2.683.078,28	1,03
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	ANT	301.891,00	301.891,00	0,00	USD	20,5366	5.350.202,55	2,05
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	22.193,00	22.193,00	0,00	EUR	105,9600	2.351.570,28	0,90
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	9.820,00	0,00	0,00	EUR	115,4500	1.133.719,00	0,44
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	ANT	20.061,00	0,00	0,00	EUR	130,6600	2.621.170,26	1,01
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT	18.291,00	32.500,00	14.209,00	JPY	23.651,0000	3.346.339,96	1,28
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth	ANT	27.908,00	27.908,00	0,00	EUR	194,3700	5.424.477,96	2,08
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	8.175,00	0,00	19.031,00	EUR	357,6128	2.923.484,64	1,12
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection	ANT	2.057,00	6.103,00	4.046,00	EUR	654,0100	1.345.298,57	0,52
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	367.419,00	367.419,00	0,00	EUR	11,5007	4.225.575,69	1,62
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	ANT	51.683,00	0,00	0,00	EUR	110,0500	5.687.714,15	2,18
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	ANT	23.436,00	0,00	17.599,00	EUR	112,5174	2.636.957,79	1,01
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	55.603,00	166.138,00	110.535,00	USD	55,0400	2.640.998,55	1,01
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	ANT	6.567,00	0,00	12.206,00	USD	413,1956	2.341.608,14	0,90
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	13.912,00	0,00	0,00	EUR	175,2700	2.438.356,24	0,94
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	ANT	18.270,00	18.270,00	0,00	USD	122,4370	1.930.379,69	0,74
LU2200675218	UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB	ANT	59.105,00	26.294,00	0,00	EUR	101,2100	5.982.017,05	2,30
LU2344565713	UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	ANT	16.041,00	16.041,00	0,00	USD	94,7400	1.311.463,88	0,50
LU0977261329	UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF	ANT	235.726,00	0,00	0,00	CHF	26,1250	5.697.947,59	2,19
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	ANT	67.871,00	47.351,00	0,00	EUR	117,7000	7.988.416,70	3,07
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT	81.741,00	81.741,00	0,00	USD	82,4075	5.812.971,57	2,23
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	264.505,00	0,00	0,00	EUR	33,2867	8.804.498,58	3,38
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								182.304.536,72	70,00
Summe der Anteile an Investmentanteilen								246.095.246,44	94,50
Summe Wertpapiervermögen								246.095.246,44	94,50

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Dezember 2021	CME	CAD	Anzahl -10		26.483,41	0,01	
EUR/CHF Future Dezember 2021	EUX	CHF	Anzahl -11		7.928,39	0,00	
EUR/GBP Future Dezember 2021	EUX	GBP	Anzahl -17		-731,99	0,00	
EUR/JPY Future Dezember 2021	EUX	JPY	Anzahl 103		-54.656,03	-0,02	
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl -26		52.031,41	0,02	
Summe der Devisen-Derivate						31.055,19	0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl 57		-214.335,78	-0,08
EURO STOXX Bank Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 587		127.672,50	0,05
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 301		-260.435,26	-0,10
FTSE 100 Index Future Dezember 2021	LIF	GBP	Anzahl 44		15.169,52	0,01
Hang Seng Index Future Oktober 2021	HKG	HKD	Anzahl 5		10.060,31	0,00
Ibex 35 Index Future Oktober 2021	MAD	EUR	Anzahl 21		20.377,00	0,01
IXM Financial Select Sector Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl 14		-12.534,52	0,00
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl -49		33.823,78	0,01
MSCI World Net Index Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl 94		-215.977,74	-0,08
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	CME	JPY	Anzahl -65		143.859,72	0,06
SP Energy Select Sector Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl 30		96.099,40	0,04
STOXX 600 Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 688		-459.240,34	-0,18

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Swiss Market Index Future Dezember 2021	EUX CHF	Anzahl 46				-202.590,67	-0,08
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	EUX	Anzahl 122			EUR 123,3000	150.426,00	0,06
	Put on S&P 500 Index Dezember 2021/4.200,00	CBO	Anzahl 9			USD 121,0000	93.976,53	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate							-673.649,55	-0,24
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	EUX EUR	1.500.000				-35.924,95	-0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	EUX EUR	8.900.000				-245.640,00	-0,09
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	EUX EUR	2.900.000				-82.940,00	-0,03
Summe der Zins-Derivate							-364.504,95	-0,13
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) 1)								
	CNH		-40.326.889,20				-170.828,04	-0,07
Summe der Devisen-Derivate							-170.828,04	-0,07
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps								
	Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22	OTC 1) JPY	157.000.000,00				36.381,43	0,01
	Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22	OTC 1) USD	1.800.000,00				1.145,91	0,00
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC Buyback & Dividende Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 20.09.22	OTC 1) USD	3.175.748,34				-112.013,97	-0,04
	Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 15.07.22	OTC 1) USD	3.126.456,00				-8.936,84	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 14.10.22	OTC 1) USD	3.208.450,00				-160.191,53	-0,06
	Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.22	OTC 1) EUR	12.487.544,00				-13.144,01	-0,01
	Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 11	OTC 1) EUR	8.013.819,00				15.006,04	0,01
Summe der Total Return Swaps							-241.752,97	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben 2)								
EUR-Bankguthaben bei:								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	7.214.420,81				7.214.420,81	2,77
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	23.841,95				23.841,95	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	9.976,50				6.220,15	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	136.036,05				92.673,92	0,04
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	434.868,38				402.357,86	0,15
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	5.092,19				680,91	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	214.270,31				249.354,49	0,10
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	6.321.675,45				700.804,32	0,27
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	40.913.376,50				316.481,57	0,12
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	924,57				38,84	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	49.740,64				29.626,92	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	19.673,90				233,34	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	4.014,02				390,12	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	8.327.963,53				7.186.713,44	2,76
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	6.419,04				368,29	0,00
Summe der Bankguthaben							16.224.206,93	6,23
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							16.224.206,93	6,23

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche	EUR	18.021,82				18.021,82	0,01
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	11.911,96				11.911,96	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							29.933,78	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-33.606,04				-33.606,04	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-349.859,18				-349.859,18	-0,13
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-383.465,22	-0,14
Fondsvermögen							260.546.241,61	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	64,92	
	Umlaufende Anteile					STK	4.013.080,692	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,54

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,478500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,804600 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,678900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,314300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,429300 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,289200 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	359,140000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MAD	Bolsa de Madrid

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

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1997245920	Allianz China A-Shares	ANT		2.127,00	3.766,00
LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT		0,00	3.488,00
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT		16.643,00	16.643,00
LU1861216270	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	ANT		0,00	73.314,00
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	ANT		0,00	1.254,00
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	ANT		0,00	1.035,00
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT		0,00	10.206,00
IE0004766675	Comgest Growth PLC - Europe	ANT		0,00	82.924,00
IE00BD09K630	Heptagon Fund plc - Yackman US Equity Fund	ANT		40.221,00	40.221,00
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers UCITS ETF	ANT		24.083,00	171.513,00
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT		165.978,00	1.416.450,00
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth	ANT		0,00	44.542,00
LU0333226826	Lumina - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	14.695,00
MT7000024725	SphereInvest Global UCITS SICAV PLC - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	ANT		0,00	18.270,00
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities	ANT		0,00	38.622,00
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT		0,00	2.303,00

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) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	4.024.889
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs	USD	6.354

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	5.666
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.600
Basiswert(e) CNH/USD Devisenkurs	CNH	102.770
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	4.482
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	53.719

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	66.358
Basiswert(e) Energy Select Sector Index	USD	7.285
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	7.879
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	105.238
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	9.357
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	8.938
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	169.704
Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	19.432
Basiswert(e) Industrial Select Sector Index	USD	1.470
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Index	USD	4.553
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	5.126
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	23.701
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	11.064
Basiswert(e) S&P Energy Select Sector Index	USD	1.509
Basiswert(e) SP Energy Select Sector Index	USD	3.255
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	95.151
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	4.827
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	35.279
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	6.877
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	2.223
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	15.088
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	949.123

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	11.893		
	Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	26.695		
	Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	13.671		
	Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	3.341.821		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	6.971		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	78.947		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17.069		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.257		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	47.484		
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) iBoxx iShares \$ High Yield Corporate Bond Index TR	USD	14.609		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
	JPY / AUD	AUD	6.986		
Devisenterminkontrakte mit Barausgleich					
Kauf / Verkauf					
	USD / TWD	USD	3.137		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	930		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	1.315		
Swaps					
Protection Seller					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Excess Return SWAP/ Barclays Eurozone Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21, J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.01.22, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.22, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 11	EUR	23.300		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S35 5Yr Index CDS v.21(2025), Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22, Excess Return SWAP/Barclays US Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Hygiene und Sanitation/Strategie Goldman Sachs Hygiene und Sanitation 15.10.21, Total Return SWAP Strategie GS Buyback & Dividende Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Buyback & Dividende Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.22, Total Return SWAP Strategie GS Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21, Total Return SWAP Strategie Hygiene/Strategie Hygiene 15.04.21, Total Return SWAP Strategie Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 14.01.22, Total Return SWAP Strategie Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	USD	10.000		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Excess Return SWAP/ Barclays Eurozone Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21, J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Total Return SWAP Strategie European Recovery Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.01.22, Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 19.04.22, Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 11	EUR	30.825		
	Basiswert(e) Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22	JPY	80.000		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America High Yield S35 5Yr Index CDS v.21(2025), Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 11.04.22, Excess Return SWAP/Barclays US Value Equity Market Hedged Index ER 23.04.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Circular Economy Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Hygiene und Sanitation/Strategie Goldman Sachs Hygiene und Sanitation 15.10.21, Total Return SWAP Strategie GS Buyback & Dividende Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.04.22, Total Return SWAP Strategie GS Buyback & Dividende Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.22, Total Return SWAP Strategie GS Digital Revolution Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.07.22, Total Return SWAP Strategie GS Infrastructure Program Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21, Total Return SWAP Strategie Hygiene/Strategie Hygiene 15.04.21, Total Return SWAP Strategie Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 14.01.22, Total Return SWAP Strategie Reopening Long/LIBOR (USD) 3 Monate 15.10.21	USD	57.635		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,60 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.054.620.563,64 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 138.483.704,73

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	69.507,59
Davon:		
Bankguthaben	EUR	69.507,59
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,54

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 3,84 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 10,71 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 6,78 %

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)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

156,62 %

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

45% MSCI EUROPE / 22,5% MSCI WORLD ex EUROPE / 12,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) / 7,5% ICE BofA German Gov (GODO) / 7,5% MSCI EM (EMERGING MARKETS) / 5% JPCash ECU 3M

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	64,92
Umlaufende Anteile	STK	4.013.080,692

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	2,30 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾	0,00 %
--	--------

An die Verwaltengesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-490.888,53
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		19,87 %
Davon für die Verwahrstelle		19,06 %
Davon für Dritte		61,07 %

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

BE0948492260 DPAM Invest B - Equities Europe Sustainable (0,75 %)
 DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien (0,70 %) ²⁾
 DE000AONEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
 DE000A2DHUH6 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %)
 DE000A2PFOY9 Focus Fund Growth Equities HI (0,85 %)
 DE0002635307 iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE (0,20 %)
 DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
 DE0009750125 UniJapan (1,20 %) ²⁾
 FI0008811997 Evli Nordic Corporate Bond (0,75 %)
 FR0007078811 Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)
 FR0013111382 Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)
 IE00BD09K630 Heptagon Fund plc - Yacktmann US Equity Fund (0,65 %)
 IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)
 IE00BGNBWX89 Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)
 IE00BKXBC696 Sphèreinvest Global Ucits Icav - Sphèreinvest Global Credit Strategies Fund (0,80 %)
 IE00BMF3R955 HSBC Global Funds ICAV - China Government Local Bond Index Fund (0,25 %)
 IE00BMC8L31 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,53 %)
 IE00BVMZMLD48 Brook European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BW0DJK52 Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund (0,72 %)
 IE00BYVQ5433 Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %)
 IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)
 IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
 IE00B520HN47 Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)
 IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)
 IE00B6R52036 iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (n.a.)
 IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
 IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
 IE00B8CL0730 Liontrust Global Funds Plc - Liontrust GF Special Situations Fund (0,75 %)
 IE0004766675 Comgest Growth PLC - Europe (1,50 %)
 IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
 IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
 IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,75 %)
 LU0047060487 UniEuropa (1,20 %) ²⁾
 LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
 LU0102000758 BNP Paribas Funds Japan Small Cap (0,85 %)
 LU0115904467 UniEM Global (1,55 %) ²⁾

LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)
 LU0201780276 UniReserve: EURO M (0,15 %)²⁾
 LU0260086037 Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %)
 LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
 LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
 LU0326949186 Schroder ISF Asian Total Return (1,00 %)
 LU0329573587 Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities (0,85 %)
 LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
 LU0396315128 Aberdeen Standard SICAV I - Latin American Equity Fund (1,00 %)
 LU0404495664 HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)
 LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
 LU0690374029 Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)
 LU0949170939 BlackRock Global Funds - European Value Fund (0,75 %)
 LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %)²⁾
 LU0977261329 UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF (n.a.)
 LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)
 LU0993947141 Unilnstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %)²⁾
 LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,00 %)
 LU1087802150 Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
 LU1099836758 Unilnstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
 LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
 LU111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
 LU1131313493 Union Investment Luxembourg SA - Unilnstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
 LU1313772078 Candriam Sustainable - Equity Europe (0,55 %)
 LU1321539576 Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %)
 LU1354385459 LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)
 LU1529955392 Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB (0,40 %)
 LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
 LU1669793827 UI - Aktia EM Frontier Bond+ (0,30 %)
 LU1727357201 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund (0,60 %)
 LU1732224917 Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)
 LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)
 LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
 LU1861216270 BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund (0,68 %)
 LU1864483752 Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %)
 LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
 LU1932635003 Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)
 LU1997245920 Allianz China A-Shares (1,29 %)
 LU2200112832 Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB (0,40 %)
 LU2200675218 UBS Lux Bond SICAV - China Fixed Income RMB (0,51 %)
 LU2276582314 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)
 LU2344565713 UBS Lux Bond SICAV-China High Yield (0,64 %)
 MT7000024725 SpherInvest Global UCITS SICAV PLC - SpherInvest Global Credit Strategies Fund (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	171.827,82
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	171.827,82
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-490.888,53
Pauschalgebühr	EUR	-490.888,53

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	152.281,47
--	-----	------------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil

dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	75.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	50.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	24.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		595

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	-241.752,97
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,09 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	15.006,04
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
2. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-74.486,63
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
3. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-182.272,38
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-81.561,44
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-160.191,53
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	1.302.080,70
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	97,92 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	27.604,42
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	27.604,42
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	2,08 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			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 ³⁾

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
------------------------------------	---

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um 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, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniStrategie: Dynamisch – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

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

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen 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 nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

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 und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de