



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniMultiAsset: Chance III

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniMultiAsset: Chance III zum 30.9.2023	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert.

Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende 2022 gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus.

Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt.

Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein.

Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastrige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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 UniMultiAsset: Chance III ist ein aktiv gemanagter international ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset Ansatz. Der Anteil der zu erwerbenden Wertpapiere ist nicht beschränkt. Das Fondsvermögen kann dabei bis zu 100 Prozent in Wertpapiere (Aktien, Schuldtiteln wie Anleihen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt vorhanden. Eine Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunkts vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft diesbezüglich sämtliche damit einhergehende Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögenswerte.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniMultiAsset: Chance III investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent. Dieser teilte sich in 53 Prozent Rentenfonds, 34 Prozent Aktienfonds, 5 Prozent Rohstofffonds und in einen geringen Anteil an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität, in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 41 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 31 Prozent und dem globalen Raum mit 27 Prozent. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 61 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 21 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere

Engagements in Asien, Nordamerika und Europa. Kleinere Engagements in sonstige Fonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 33 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 32 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei 25 Jahren und zehn Monaten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniMultiAsset: Chance III 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. Des Weiteren bestehen erhöhte Kurs- und Adressenausfallrisiken aufgrund der Investition in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen im Bereich Non-Investment Grade, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. 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. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und

Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von 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 UniMultiAsset: Chance III erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,88 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	1.385.745,00	0,42
Ungarn	328.279,00	0,10
Summe	1.714.024,00	0,52
2. Zertifikate	4.861.825,48	1,49
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	66.826.875,65	20,43
Emerging Markets	16.652.259,02	5,09
Asien	5.114.970,51	1,56
Europa	4.549.291,89	1,39
sonstige	2.801.434,91	0,86
Indexfonds		
Global	23.806.751,47	7,28
Emerging Markets	6.521.665,00	1,99
Rentenfonds		
Global	127.608.396,11	39,02
Emerging Markets	28.793.308,99	8,80
Europa	9.177.983,90	2,81
sonstige	6.771.855,20	2,07
Mischfonds		
Global	10.028.065,95	3,07
Summe	308.652.858,60	94,38
4. Derivate	342.862,32	0,10
5. Bankguthaben	12.192.098,53	3,73
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.045.548,21	0,63
Summe	329.809.217,14	100,85
II. Verbindlichkeiten	-2.784.271,76	-0,85
III. Fondsvermögen	327.024.945,38	100,00

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

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		260.273.951,92
1. Mittelzufluss (netto)		54.608.487,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	87.410.971,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-32.802.484,12	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		439.313,18
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.703.192,90
Davon nicht realisierte Gewinne	49.749.150,63	
Davon nicht realisierte Verluste	-25.675.972,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		327.024.945,38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.029,19
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.312,84
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	72.333,81
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	523.879,06
5. Erträge aus Investmentanteilen	2.053.409,21
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-899,55
7. Sonstige Erträge	145.027,10
Summe der Erträge	2.809.091,66
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.134,46
2. Verwaltungsvergütung	1.516.320,32
3. Sonstige Aufwendungen	682.224,14
Summe der Aufwendungen	2.203.678,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	605.412,74
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	29.268.193,99
2. Realisierte Verluste	-42.243.592,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-12.975.398,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.369.985,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	49.749.150,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-25.675.972,02
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.073.178,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.703.192,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.369.985,71	-2,27
II. Wiederanlage	-12.369.985,71	-2,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	36.466.903,49	55,91
30.09.2021	173.178.872,09	68,48
30.09.2022	260.273.951,92	57,15
30.09.2023	327.024.945,38	59,94

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

UniMultiAsset: Chance III	
Auflegungsdatum	31.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	5.455.916,778
Anteilwert (in Fondswährung)	59,94
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v. 23(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,6490	498.245,00	0,15
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 20(2025)	EUR	350.000,00	0,00	0,00 %	93,7940	328.279,00	0,10
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	88,7500	887.500,00	0,27

Summe verzinsliche Wertpapiere

1.714.024,00
1.714.024,00 **0,52**
0,52

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. STK 07(2199)	STK	16.000,00	0,00	0,00 EUR	56,3750	902.000,00	0,28
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v. 11(2100)	STK	74.150,00	0,00	0,00 USD	21,4750	1.504.223,74	0,46

Summe Zertifikate

2.406.223,74

Summe börsengehandelte Wertpapiere

2.406.223,74
4.120.247,74 **0,74**
1,26

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	25.000,00	0,00	0,00 USD	103,9800	2.455.601,74	0,75
--------------	--	-----	-----------	------	----------	----------	--------------	------

Summe Zertifikate

2.455.601,74

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

2.455.601,74 **0,75**
2.455.601,74 **0,75**

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest ³⁾	ANT	239.931,00	53.016,00	0,00 EUR	62,3200	14.952.499,92	4,57
LU0085167236	UniDynamicFonds: Europa A	ANT	26.691,00	0,00	0,00 EUR	126,7900	3.384.151,89	1,03
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	72.000,00	41.167,00	0,00 EUR	101,7400	7.325.280,00	2,24
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated ³⁾	ANT	194.259,00	18.793,00	0,00 EUR	104,7600	20.350.572,84	6,22
LU2486848448	Unithemen Aktien	ANT	31.953,00	13.350,00	0,00 EUR	110,1200	3.518.664,36	1,08

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

49.531.169,01 **15,14**

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	2.740,00	2.740,00	0,00	EUR 909,4800	2.491.975,20	0,76
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	ANT	7.535,00	7.160,00	0,00	EUR 898,7200	6.771.855,20	2,07
LU2237439273	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	ANT	7.688,00	6.461,00	3.500,00	EUR 866,4100	6.660.960,08	2,04
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range-US Equity Options	ANT	21.683,00	17.183,00	0,00	EUR 124,6500	2.702.785,95	0,83
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	9.000,00	0,00	0,00	EUR 129,4600	1.165.140,00	0,36
LU1163202150	BlueBay Financial Capital Bond Fund	ANT	74.295,00	56.303,00	25.000,00	EUR 100,3500	7.455.503,25	2,28
LU2114142438	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	ANT	12.776,00	12.776,00	0,00	EUR 98,9700	1.264.440,72	0,39
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	ANT	5.321,00	3.721,00	0,00	EUR 1.062,7930	5.655.121,55	1,73
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	ANT	399.739,00	399.739,00	0,00	USD 8,8849	3.355.020,45	1,03
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	ANT	10.000,00	9.598,00	9.147,00	USD 89,3100	843.661,44	0,26
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund	ANT	7.175,00	3.532,00	0,00	EUR 915,8400	6.571.152,00	2,01
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	54.885,00	54.885,00	0,00	EUR 90,3000	4.956.115,50	1,52
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT	231.121,00	95.924,00	0,00	EUR 93,3600	21.577.456,56	6,60
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	58.755,00	58.755,00	0,00	EUR 139,9007	8.219.865,63	2,51
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	1,00	0,00	0,00	EUR 0,0100	0,01	0,00
LU2009875944	Fair Oaks High Grade Credit Fund	ANT	1.229,00	1.229,00	0,00	EUR 1.029,7300	1.265.538,17	0,39
DE000A2PFOY9	Focus Fund Growth Equities HI	ANT	6.998,00	640,00	914,00	EUR 1.377,7100	9.641.214,58	2,95
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT	328.300,00	0,00	0,00	EUR 15,1470	4.972.760,10	1,52
IE000RLCJ5H5	Heptagon Fund ICAV - Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity	ANT	40.000,00	40.000,00	0,00	USD 98,8555	3.735.329,68	1,14
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	17.107,00	600,00	0,00	USD 280,2515	4.528.870,59	1,38
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	32.171,00	8.287,00	0,00	EUR 236,7344	7.615.982,38	2,33
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	ANT	465.146,00	465.146,00	0,00	USD 7,5940	3.336.783,22	1,02
IE00B605X394	Invesco MSCI World UCITS ETF	ANT	106.907,00	106.907,00	0,00	EUR 82,8220	8.854.251,55	2,71
IE00B4L5YC18	iShares III Plc. - MSCI Em.M.	ANT	205.000,00	0,00	0,00	EUR 31,8130	6.521.665,00	1,99
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunitities	ANT	66.185,00	5.538,00	7.041,00	EUR 101,0200	6.686.008,70	2,04
IE0004WX41H7	KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund	ANT	350.000,00	471.643,00	121.643,00	EUR 8,5830	3.004.050,00	0,92
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	ANT	7.866,00	0,00	0,00	JPY 35.707,0000	1.778.187,29	0,54
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	15.900,00	0,00	0,00	EUR 175,2100	2.785.839,00	0,85
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	ANT	117.742,00	0,00	7.660,00	EUR 142,3557	16.761.244,83	5,13
IE00B2090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	293.195,00	50.843,00	0,00	EUR 11,3700	3.333.627,15	1,02
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	ANT	351.000,00	351.000,00	0,00	USD 8,4490	2.801.434,91	0,86
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	664.210,00	186.417,00	0,00	USD 45,8900	28.793.308,99	8,80
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	717.788,00	0,00	0,00	USD 19,0500	12.916.929,34	3,95
LU2361251064	UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR 111,8300	11.183.000,00	3,42
IE00BKLWXN81	Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund	ANT	346.826,00	140.533,00	0,00	USD 108,7195	35.619.449,57	10,89
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	ANT	21.537,00	21.537,00	0,00	EUR 153,0000	3.295.161,00	1,01
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							259.121.689,59	79,25
Summe der Anteile an Investmentanteilen							308.652.858,60	94,39
Summe Wertpapiervermögen							315.228.708,08	96,40

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2023	EUX	CHF	Anzahl 3	4.043,59	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2023	EUX	GBP	Anzahl 181	198.304,69	0,06
EUR/JPY Future Dezember 2023	EUX	JPY	Anzahl 67	40.117,45	0,01
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 925	-1.478.462,12	-0,45
Summe der Devisen-Derivate				-1.235.996,39	-0,38

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -2.200				-3.283.500,00	-1,00
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 2.200				8.637.000,00	2,64
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl 295				-1.598.634,99	-0,49
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 457				818.030,00	0,25
STOXX 600 Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -600				170.214,45	0,05

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindizes

Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.800,00	CBO		Anzahl 20		USD	0,1000	188,93	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							4.743.298,39	1,45

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	20.900.000				-559.165,29	-0,17
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	EUX	EUR	30.900.000				-347.963,66	-0,11
Summe der Zins-Derivate							-907.128,95	-0,28

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA) 20.12.2024	OTC ¹⁾	CAD	16.482.000,00				-34.165,63	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3410% 25.03.2054	OTC ¹⁾	EUR	590.500,00				81.811,86	0,03
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7552% 07.03.2053	OTC ¹⁾	EUR	762.000,00				43.070,91	0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9740% 25.03.2029	OTC ¹⁾	EUR	2.677.500,00				43.177,93	0,01
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 07.03.2033	OTC ¹⁾	USD	3.778.000,00				-154.553,75	-0,05
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 07.03.2053	OTC ¹⁾	USD	1.681.000,00				208.210,13	0,07
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 20.12.2024	OTC ¹⁾	USD	12.465.000,00				72.610,10	0,02
SWAP 2.9649%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.03.2034	OTC ¹⁾	EUR	2.851.000,00				-97.216,22	-0,03
SWAP 3.3285%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.03.2033	OTC ¹⁾	EUR	1.779.000,00				19.114,66	0,01
Summe Zinsswaps							182.059,99	0,06

Total Return Swaps

Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 05.08.25	OTC ¹⁾	USD	9.990.276,80				-190.038,73	-0,06
Total Return SWAP Strategie European Financials L/S/Strategie European Financials L/S 15.01.24	OTC ¹⁾	EUR	9.188.730,00				-39.060,00	-0,01
Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 17.07.24	OTC ¹⁾	USD	7.009.100,00				-4.628,75	0,00
Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 04.09.24	OTC ¹⁾	USD	7.500.000,00				21.254,49	0,01
Total Return SWAP Strategie JP Brazil/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.06.24	OTC ¹⁾	USD	4.053.712,32				-477.763,36	-0,15
Total Return SWAP Strategie JP Europe Inflation Reduction Act/euroSTR Euro Short-Term Rate 15.05.24	OTC ¹⁾	EUR	5.494.873,60				-249.979,33	-0,07
Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 03.06.24	OTC ¹⁾	USD	12.703.862,50				-20.960,77	-0,01
Total Return SWAP Strategie ML Catapult US/Strategie ML Catapult US 20.06.24	OTC ¹⁾	USD	10.846.836,00				62.156,90	0,02
Total Return SWAP Strategie ML Upside Smile/Strategie ML Upside Smile 22.05.24	OTC ¹⁾	USD	7.429.660,80				64.940,26	0,02
Total Return SWAP Strategie ML Weekly vs. Quarterly/Strategie ML Weekly vs. Quarterly 10.01.24	OTC ¹⁾	EUR	18.837.707,31				6.507,27	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	OTC ¹⁾	USD	35.753.585,00				-1.611.798,70	-0,49
Summe Total Return Swaps							-2.439.370,72	-0,74

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.658,20					17.658,20	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	57.223,12					34.898,53	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	118.983,09					83.146,81	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	102.869,53					106.248,22	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	110,98					14,39	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	59.034,27					68.082,42	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	87.694,05					10.577,91	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	330.473.376,86					2.092.216,75	0,64
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	10.352.319,66					9.779.255,30	2,99
Summe der Bankguthaben							12.192.098,53	3,73

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.044.032,12					1.044.032,12	0,32
Sonstige Forderungen	EUR	673.322,21					673.322,21	0,21
Zinsansprüche	EUR	29.170,77					29.170,77	0,01
Dividendenansprüche	EUR	11.348,75					11.348,75	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	2.713,59					2.713,59	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	284.960,77					284.960,77	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.045.548,21	0,63

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-2.410.435,86					-2.410.435,86	-0,74
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-2.410.435,86	-0,74

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-122.738,10					-122.738,10	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-198.356,52					-198.356,52	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-52.741,28					-52.741,28	-0,02

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-373.835,90	-0,12
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen

							327.024.945,38	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	59,94
Umlaufende Anteile	STK	5.455.916,778

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,639700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,712200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Polnischer Zloty	PLN	4,620500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) 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. Antelle bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	820,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	699,00

Schweiz

CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		0,00	4.042,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US6516391066	Newmont Corporation	STK		0,00	10.000,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2575555938	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS0207764712	2,365% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.050.000,00
XS0856014583	2,375% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.12(2023)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR001400F067	0,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000A0D24Z1	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
XS2589260723	0,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		400.000,00	400.000,00
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A3MQVV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR001400F5F6	0,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1788982996	1,750% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2023) ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00

USD

USH42097CL90	3,875% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	500.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2575952697	0,000% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR001400F323	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
XS2586739729	0,000% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2575973776	0,000% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2462605671	0,000% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		200.000,00	200.000,00

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

XS1877860533	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	600.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

USD

US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	600.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1131313493	UnilInstitutional European Equities Concentrated	ANT		0,00	18.719,00
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT		0,00	10.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT		0,00	28.030,00
IE00BYXWZK58	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	ANT		9.162,00	112.725,00
IE00BFM6VK70	Chikara Funds plc - Chikara Japan Alpha Fund	ANT		0,00	161.796,00
LU1353442574	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		326.428,00	326.428,00
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	ANT		5.868,00	210.726,00
IE00850JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR	ANT		0,00	192.244,00
IE000XXDG211	KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund	ANT		471.643,00	471.643,00
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities	ANT		0,00	84.722,00
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	ANT		0,00	3.625,00

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	882
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	29.255
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.174.048
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	201.608

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	6.070.854
----------------------------------	-----	-----------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	133.693
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	141.028
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	12.339
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	20.503
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	18.627
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	38.325
Basiswert(e) TOPIX Banks Index	JPY	1.258.554

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	97.052
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	120.890
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	59.478
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	1.267.187

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	39.873
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	30.300

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.587		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	63.536		
	Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	3.787		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.864		
	Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.564		
	Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	3.723		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	9.934		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.379		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	40.711		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	1.106		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	63.617		
	Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	3.291		
	Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.679		
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	22.588		
	Basiswert(e) Bloom.Liquid.Scr.EUR Hi.Yi Index (Total Return) (EUR)	EUR	38.057		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	14.043		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index	EUR	15.338		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	543		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	49		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	223		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	278		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	267		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	301		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe, BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	222		

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Swaps					
Zinsswaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.4557%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 03.07.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v. 21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 03.07.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie ML Weekly vs. Quarterly/Strategie ML Weekly vs. Quarterly 10.10.23, Total Return SWAP Strategie UBS China Recovery L/S/Strategie UBS China Recovery L/S 19.03.24, 2.9977%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.8285%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	46.675		
	Basiswert(e) IBOR (PLN) 6 Monate/5.3898%	PLN	3.293		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 17.07.23, Total Return SWAP Strategie JP Shortterm Opportunities/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 17.02.23, Total Return SWAP Strategie JP Shortterm Opportunities/Strategie JP Shortterm Opportunities 11.07.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 21.05.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 23.05.24, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	6.789		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4320%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.4557%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 03.07.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) 11.08.23, Total Return SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) 05.10.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v. 21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 03.07.23, Total Return SWAP Niederlande Reg.S. v.21(2031)/euroSTR Euro Short-Term Rate 11.08.23, Total Return SWAP Österreich Reg.S. v.23(2033)/euroSTR Euro Short-Term Rate 05.10.23, Total Return SWAP Strategie ML Weekly vs. Quarterly/Strategie ML Weekly vs. Quarterly 10.10.23, Total Return SWAP Strategie UBS China Recovery L/S/Strategie UBS China Recovery L/S 19.03.24, 2.9977%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0200%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0338%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.8285%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	71.745		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 17.07.23, Total Return SWAP Strategie JP Shortterm Opportunities/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 17.02.23, Total Return SWAP Strategie JP Shortterm Opportunities/Strategie JP Shortterm Opportunities 11.07.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 21.05.24, Total Return SWAP Strategie JPM AI Disruption/Strategie JPM AI Disruption 23.05.24, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	USD	85.068		
Swaption					
	Call on Swaption SLS1A0P September 2023/0,729	JPY	67		
	Call on Swaption SLS1A0Q September 2023/0,929	JPY	45		
	Put on Swaption SLS1A0R September 2023/0,429	JPY	25		
	Put on Swaption SLS1A0S September 2023/0,329	JPY	13		

1) Variabler Zinssatz

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 2022 bis 30. September 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,80 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.574.153.360,11 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 486.959.812,64

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
UBS AG [London Branch]

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	5.106.547,83
Davon:		
Bankguthaben	EUR	5.106.547,83
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,10

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze 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: 2,85 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 5,71 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,98 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

215,52 %

Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 DerivateV

14,10 %

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

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,94
Umlaufende Anteile	STK	5.455.916,778

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 1,30 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 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.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-656.070,10
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		80,48 %
Davon für Dritte		129,72 %

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.

Ausgabe- 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

DE000A2PF0Y9 Focus Fund Growth Equities HI (0,85 %)
DE000A2QSF49 Aquantum Active Range-US Equity Options (0,15 %)
IE00BD53K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00BFM6VK70 Chikara Funds plc - Chikara Japan Alpha Fund (0,75 %)
IE00BFXS0C71 CIM Dividend Income Fund (0,85 %)
IE00BH4GY991 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BKLWXN81 Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund (0,45 %)
IE00BYXWZK58 Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (0,55 %)
IE00BZ090894 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00B4LSYC18 iShares III Plc. - MSCI Em.M. (0,68 %)
IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)
IE00B50JD354 GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)
IE00B5649G90 MAN GLG Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B605X394 Invesco MSCI World UCITS ETF (n.a.)
IE00B63RFN75 Old Mutual African Frontiers Fund (0,74 %)
IE00P8MXLM2 CIBC Global Floating Rate Credit Fund (0,50 %)
IE000RLCJ5H5 Heptagon Fund ICAV - Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity (0,50 %)
IE000XEAT186 Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)
IE000XXDG211 KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (0,63 %)
IE0004WX41H7 KBI Fund ICAV-KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (0,50 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
LI0214430972 Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %)
LU0085167236 UniDynamicFonds: Europa A (1,20 %)²⁾
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
 LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
 LU0690374029 Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)
 LU0895903457 M&G European High Yield Credit Investment Fund (0,18 %)
 LU1131313493 Unilnstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
 LU1163202150 Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)
 LU1321539576 Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %)
 LU1353442574 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
 LU1432415641 DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)
 LU1570265261 Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund (0,75 %)
 LU1629313856 JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunities (0,40 %)
 LU1633890295 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
 LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
 LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
 LU1844121795 Quadriga Investors - Igneo Fund (0,03 %)
 LU1966110618 Unilnstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
 LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)
 LU2009875944 Fair Oaks High Grade Credit Fund (0,18 %)
 LU2114142438 BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (0,35 %)
 LU2179888883 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,19 %)
 LU2237439273 Amundi Funds - Global Subordinated Bond (0,21 %)
 LU2279002708 HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend (0,70 %)
 LU2361251064 UI I-Monrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)
 LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾
 LU2436152594 Unilnstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)
 LU2486848448 Unithemen Aktien (1,20 %) ²⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-656.070,10
Pauschalgebühr	EUR	-656.070,10
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	367.070,91

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 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

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

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	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- 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 2022 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.	-2.439.370,72
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,75 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	133.604,43
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
2. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-22.434,26
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
3. Name	n.a.	n.a.	Deutsche Bank AG
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-190.038,73
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
4. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-748.703,46
4. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
5. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-1.611.798,70
5. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
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.	-2.249.331,99
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	-190.038,73
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 inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	-2.122.341,26
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	102,83 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	58.382,90
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.	58.382,90

UniMultiAsset: Chance III

WKN A2N7V0
ISIN DE000A2N7V06

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-2,83 %

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 Swaps³⁾

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, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniMultiAsset: Chance III – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 15. Januar 2024

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
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.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property 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 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
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