



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniNordamerika XS

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniNordamerika XS zum 30.9.2021	5
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 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa fünf Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auch auf europäischer Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Europe 2021 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2021 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ und den Special Award Sustainability. Union Investment wurde ebenfalls den Scope Investment Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie Aktien Welt – Österreich ausgezeichnet.

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

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniNordamerika XS ist ein Aktienfonds mit zwei Anteilklassen. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 51 Prozent in Aktien oder aktienähnliche Papiere von Emittenten mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder Kanada und mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Bei diesen Unternehmen handelt es sich insbesondere um Unternehmen, die im MSCI North America SMID Cap Index enthalten sind. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Anteilen an Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Eine Währungsabsicherung ist nicht vorgesehen. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab (100% MSCI North America SMID Cap), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniNordamerika XS investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 96 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Euroländern, im Nahen Osten und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es im Berichtszeitraum zu mehreren Umschichtungen. Der Investitionsschwerpunkt lag zuletzt auf der Konsumgüterbranche mit 18 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 16 Prozent, in der Industrie sowie im Finanzwesen mit jeweils 15 Prozent und im Gesundheitswesen mit 14 Prozent ergänzten

zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums das Fondsvermögens vollständig in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 96 Prozent. Kleinere Engagements im Kanadischen Dollar ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniNordamerika XS bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. 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. 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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der

Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Aktien der Industrie-, Finanz- und Konsumgüterbranche. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Aktien der IT- und Gesundheitsbranche sowie 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 UniNordamerika XS A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 29,42 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniNordamerika XS -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 29,02 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	11.261.270,95	15,08
Industrie	10.531.909,60	14,10
Finanzwesen	10.378.393,97	13,89
Gesundheitswesen	9.941.827,61	13,31
Nicht-Basiskonsumgüter	8.799.551,59	11,78
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.618.572,49	4,84
Immobilien	3.579.501,99	4,79
Basiskonsumgüter	3.500.809,58	4,69
Energie	3.064.206,50	4,10
Telekommunikationsdienste	2.697.668,68	3,61
Versorgungsbetriebe	1.738.040,36	2,33
Summe	69.111.753,32	92,52
2. Derivate	-154.062,29	-0,21
3. Bankguthaben	5.666.829,20	7,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	181.887,55	0,24
Summe	74.806.407,78	100,14
II. Verbindlichkeiten	-111.217,94	-0,14
III. Fondsvermögen	74.695.189,84	100,00

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

UniNordamerika XS Sondervermögen

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.165.828,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-9.834,87
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		53.984.561,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	84.636.764,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-30.652.203,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.058.149,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.612.783,11
Davon nicht realisierte Gewinne	7.876.807,41	
Davon nicht realisierte Verluste	-881.265,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		74.695.189,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	473.307,79
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-10.208,30
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	137,80
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-133.227,14
Summe der Erträge	330.010,15
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.814,80
2. Verwaltungsvergütung	897.949,48
3. Sonstige Aufwendungen	188.373,52
Summe der Aufwendungen	1.090.137,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	-760.127,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.330.273,92
2. Realisierte Verluste	-8.952.905,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.377.368,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.617.241,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.876.807,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-881.265,48
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.995.541,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.612.783,11

UniNordamerika XS UniNordamerika XS A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.757.623,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-7.777,82
2. Mittelzufluss (netto)		37.104.725,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	65.862.832,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-28.758.106,62	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-556.869,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.099.633,07
Davon nicht realisierte Gewinne	6.260.315,51	
Davon nicht realisierte Verluste	-751.406,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		52.397.334,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	331.836,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.158,13
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	96,59
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.406,06
Summe der Erträge	231.368,98
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.674,08
2. Verwaltungsvergütung	579.059,39
3. Sonstige Aufwendungen	127.607,70
Summe der Aufwendungen	709.341,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	-477.972,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.345.868,17
2. Realisierte Verluste	-6.277.171,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.068.696,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.590.724,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.260.315,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-751.406,48
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.508.909,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.099.633,07

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-2.723.213,78	-6,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.590.724,04	6,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	21.187,37	0,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-132.489,74	-0,31
III. Gesamtausschüttung	21.187,37	0,05
1. Endausschüttung	21.187,37	0,05
a) Barausschüttung	21.187,37	0,05

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ²⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2020	7.757.623,25	95,59
30.09.2021	52.397.334,94	123,65

²⁾ Auflegung des Fonds am 31.01.2020.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
123,65	4,77	29,42	-	-

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

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS -net- A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.408.205,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.057,05
2. Mittelzufluss (netto)		16.879.836,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	18.773.932,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.894.096,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-501.279,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.513.150,04
Davon nicht realisierte Gewinne	1.616.491,90	
Davon nicht realisierte Verluste	-129.859,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.297.854,90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	141.471,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.050,17
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	41,21
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.821,08
Summe der Erträge	98.641,17
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.140,72
2. Verwaltungsvergütung	318.890,09
3. Sonstige Aufwendungen	60.765,82
Summe der Aufwendungen	380.796,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	-282.155,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.984.405,75
2. Realisierte Verluste	-2.675.733,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.308.672,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.026.517,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.616.491,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-129.859,00
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.486.632,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.513.150,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1.259.770,65	-6,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.026.517,14	5,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	9.117,85	0,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-233.253,51	-1,28
III. Gesamtausschüttung	9.117,85	0,05
1. Endausschüttung	9.117,85	0,05
a) Barausschüttung	9.117,85	0,05

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ²⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	3.408.205,61	94,82
30.09.2021	22.297.854,90	122,28

²⁾ Auflegung des Fonds am 31.01.2020.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
122,28	4,55	29,02	-	-

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

Stammdaten des Fonds

	UniNordamerika XS A	UniNordamerika XS -net- A
Auflegungsdatum	31.01.2020	31.01.2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	423.747,403	182.356,942
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	123,65	122,28
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Irland

IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics Plc.	STK	8.860,00	8.860,00	0,00 USD	109,5400	837.525,37	1,12
IE0005711209	Icon Plc.	STK	3.347,00	3.937,00	1.673,00 USD	262,0200	756.800,95	1,01
							1.594.326,32	2,13

Israel

IL0011216723	Kornit Digital Ltd.	STK	5.253,00	5.253,00	0,00 USD	144,7400	656.126,35	0,88
							656.126,35	0,88

Kanada

CA1247651088	CAE Inc.	STK	12.490,00	17.640,00	10.048,00 CAD	37,8400	321.971,25	0,43
CA12532H1047	CGI Group Inc.	STK	9.707,00	10.729,00	1.964,00 CAD	107,5900	711.476,35	0,95
CA33767E2024	Firstservice Corporation	STK	5.434,00	5.434,00	0,00 CAD	229,0000	847.732,13	1,13
							1.881.179,73	2,51

Niederlande

NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK	13.159,00	13.159,00	0,00 USD	57,8100	656.473,76	0,88
							656.473,76	0,88

Schweiz

CH1134540470	On Holding AG	STK	87,00	87,00	0,00 USD	30,1300	2.262,09	0,00
CH1134239669	Sportradar Group AG	STK	6.200,00	6.200,00	0,00 USD	22,6300	121.078,70	0,16
							123.340,79	0,16

Vereinigte Staaten von Amerika

US00766T1007	Aecom	STK	7.691,00	22.398,00	14.707,00 USD	63,1500	419.128,97	0,56
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	9.054,00	9.054,00	0,00 USD	100,8900	788.279,31	1,06
US0234361089	Amedisys Inc.	STK	3.190,00	4.900,00	2.205,00 USD	149,1000	410.449,60	0,55
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	2.882,00	2.510,00	967,00 USD	169,0400	420.411,87	0,56
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	5.541,00	5.541,00	0,00 USD	124,0100	592.974,98	0,79
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	5.601,00	4.385,00	976,00 USD	148,6500	718.492,10	0,96
US00191U1025	ASGN Inc.	STK	7.360,00	7.360,00	0,00 USD	113,1400	718.597,17	0,96
US05338G1067	Avalara Inc.	STK	8.446,00	7.487,00	0,00 USD	174,7700	1.273.824,15	1,71
US0584981064	Ball Corporation	STK	6.659,00	4.157,00	0,00 USD	89,9700	517.009,17	0,69
US0708301041	Bath & Body Works Inc.	STK	13.083,00	13.083,00	0,00 USD	63,0300	711.616,75	0,95
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK	3.109,00	2.817,00	0,00 USD	484,5700	1.300.076,05	1,74
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	STK	5.066,00	5.066,00	0,00 USD	139,4200	609.511,32	0,82
US1170431092	Brunswick Corporation	STK	8.249,00	8.249,00	0,00 USD	95,2700	678.186,25	0,91
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	7.780,00	7.780,00	0,00 USD	151,4400	1.016.744,22	1,36
US12769G1004	Caesars Entertainment Inc.	STK	14.621,00	14.621,00	0,00 USD	112,2800	1.416.677,49	1,90
US1488061029	Catalent Inc.	STK	4.407,00	5.500,00	2.549,00 USD	133,0700	506.074,81	0,68
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	10.547,00	10.547,00	0,00 USD	97,3600	886.137,31	1,19
US12514G1085	CDW Corporation	STK	6.919,00	6.919,00	0,00 USD	182,0200	1.086.810,82	1,45
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	12.620,00	12.620,00	0,00 USD	55,8200	607.911,98	0,81

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK	3.439,00	8.451,00	5.012,00 USD	191,1100	567.161,97	0,76	
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	40.390,00	40.390,00	0,00 USD	46,9800	1.637.488,95	2,19	
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	4.001,00	4.260,00	673,00 USD	413,3100	1.427.039,45	1,91	
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK	14.726,00	30.224,00	15.498,00 USD	71,9000	913.703,31	1,22	
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	1.998,00	1.998,00	0,00 USD	360,2000	621.055,92	0,83	
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK	13.498,00	13.498,00	0,00 USD	42,6100	496.332,22	0,66	
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	6.515,00	5.191,00	1.250,00 USD	119,7700	673.370,34	0,90	
US2681501092	Dynatrace Inc.	STK	19.588,00	14.916,00	0,00 USD	70,9700	1.199.655,13	1,61	
US26969P1084	Eagle Materials Inc.	STK	6.653,00	6.653,00	0,00 USD	131,1600	753.026,82	1,01	
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	STK	31.368,00	35.442,00	10.509,00 USD	29,0500	786.365,55	1,05	
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	15.094,00	18.055,00	5.698,00 USD	78,1000	1.017.294,96	1,36	
US30214U1025	Exponent Inc.	STK	6.633,00	5.279,00	0,00 USD	113,1500	647.673,41	0,87	
US33616C1009	First Republic Bank	STK	8.670,00	11.434,00	4.299,00 USD	192,8800	1.443.104,59	1,93	
US3448491049	Foot Locker Inc.	STK	12.245,00	17.731,00	5.486,00 USD	45,6600	482.487,66	0,65	
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	3.051,00	4.278,00	1.227,00 USD	292,0400	768.910,98	1,03	
US3580391056	Freshpet Inc.	STK	4.880,00	4.880,00	0,00 USD	142,6900	600.903,69	0,80	
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	1.379,00	7.031,00	5.652,00 USD	408,6700	486.327,17	0,65	
US4212981009	Hayward Holdings Inc.	STK	30.466,00	30.466,00	0,00 USD	22,2400	584.711,63	0,78	
US42809H1077	Hess Corporation	STK	45.459,00	52.445,00	8.630,00 USD	78,1100	3.064.206,50	4,10	
US4364401012	Hologic Inc.	STK	21.631,00	31.711,00	10.080,00 USD	73,8100	1.377.790,91	1,84	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	11.082,00	11.082,00	0,00 USD	50,4100	482.088,04	0,65	
US48563L1017	Karat Packaging Inc.	STK	19.678,00	19.678,00	0,00 USD	21,0300	357.118,00	0,48	
US5341871094	Lincoln National Corporation	STK	15.630,00	15.630,00	0,00 USD	68,7500	927.306,27	1,24	
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK	16.122,00	22.754,00	6.632,00 USD	91,1300	1.267.861,46	1,70	
US5381461012	LivePerson Inc. ¹⁾	STK	15.426,00	23.314,00	7.888,00 USD	58,9500	784.745,17	1,05	
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	5.574,00	14.292,00	8.718,00 USD	156,7600	754.038,87	1,01	
US55616P1049	Macy's, Inc.	STK	40.847,00	57.010,00	16.163,00 USD	22,6000	796.636,35	1,07	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	22.913,00	22.913,00	0,00 USD	60,3100	1.192.512,11	1,60	
US5763231090	MasTec Inc.	STK	9.868,00	9.868,00	0,00 USD	86,2800	734.735,11	0,98	
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc. ¹⁾	STK	918,00	1.031,00	202,00 USD	1.377,3600	1.091.142,98	1,46	
US5962781010	Middleby Corporation	STK	3.743,00	3.743,00	0,00 USD	170,5100	550.758,48	0,74	
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK	14.488,00	15.242,00	9.848,00 USD	61,7400	771.909,84	1,03	
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	1.666,00	1.559,00	772,00 USD	608,3400	874.606,87	1,17	
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK	6.559,00	8.332,00	2.499,00 USD	193,0200	1.092.525,18	1,46	
US6323071042	Natera Inc.	STK	5.067,00	5.067,00	0,00 USD	111,4400	487.285,54	0,65	
US74340E1038	Progyny Inc.1	STK	10.808,00	10.808,00	0,00 USD	56,0000	522.305,83	0,70	
US6936561009	PVH Corporation	STK	9.885,00	9.080,00	0,00 USD	102,7900	876.837,37	1,17	
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	6.707,00	6.707,00	0,00 USD	113,8200	658.776,96	0,88	
US7599161095	RepliGen Corporation	STK	1.996,00	3.200,00	1.863,00 USD	288,9900	497.777,05	0,67	
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc. ¹⁾	STK	21.332,00	30.468,00	9.136,00 USD	27,8800	513.234,52	0,69	
US82669G1040	Signature Bank	STK	7.622,00	7.622,00	0,00 USD	272,2800	1.790.920,06	2,40	
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK	2.042,00	4.315,00	2.273,00 USD	646,8800	1.139.911,08	1,53	
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	2.239,00	4.574,00	3.031,00 USD	376,5500	727.559,07	0,97	
US00130H1059	The AES Corporation	STK	34.395,00	34.395,00	0,00 USD	22,8300	677.630,18	0,91	
US26414D1063	The Duckhorn Portfolio Inc.	STK	20.905,00	20.905,00	0,00 USD	22,8900	412.940,50	0,55	
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	STK	21.315,00	31.823,00	10.508,00 USD	42,7800	786.896,53	1,05	
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK	45.183,00	45.183,00	0,00 USD	36,6700	1.429.807,22	1,91	
US89055F1030	TopBuild Corporation ¹⁾	STK	5.458,00	4.488,00	886,00 USD	204,8100	964.664,29	1,29	
US89400J1079	TransUnion	STK	8.318,00	11.578,00	4.442,00 USD	112,3100	806.174,13	1,08	
US91332U1016	Unity Software Inc.	STK	5.643,00	5.643,00	0,00 USD	126,2500	614.798,71	0,82	
US9264001028	Victoria's Secret & Co.	STK	4.361,00	4.361,00	0,00 USD	55,2600	207.964,15	0,28	
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK	5.472,00	10.035,00	5.800,00 USD	169,1600	798.794,89	1,07	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	11.649,00	11.649,00	0,00 USD	82,4000	828.337,59	1,11	
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	STK	16.493,00	25.688,00	9.195,00 USD	31,7200	451.465,27	0,60	
US98139A1051	Workiva Inc.	STK	4.332,00	4.332,00	0,00 USD	140,9600	526.957,82	0,71	
US98585X1046	Yeti Holdings Inc.	STK	8.617,00	8.617,00	0,00 USD	85,6900	637.202,91	0,85	
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	2.915,00	2.915,00	0,00 USD	515,4200	1.296.556,18	1,74	
Summe Aktien								63.560.308,06	85,07
Summe börsengehandelte Wertpapiere								68.471.755,01	91,63
								68.471.755,01	91,63

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Vereinigte Staaten von Amerika

US1474481041	Casella Waste Systems Inc.	STK	9.766,00	9.766,00	0,00	USD	75,9400	639.998,31	0,86
								639.998,31	0,86
Summe Aktien								639.998,31	0,86
Summe nicht notierte Wertpapiere								639.998,31	0,86
Summe Wertpapiervermögen								69.111.753,32	92,49

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI North America SMID Cap USD Net Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl	193				-151.451,05	-0,20
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl	136				-86.862,19	-0,12
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021	CME	USD	Anzahl	-18				84.250,95	0,11
Summe der Aktienindex-Derivate								-154.062,29	-0,21

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 1)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		92.241,91					92.241,91	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		1.094.204,15					745.421,45	1,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		5.596.037,38					4.829.165,84	6,47
Summe der Bankguthaben								5.666.829,20	7,59
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								5.666.829,20	7,59

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR		19.113,32					19.113,32	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		1.062,73					1.062,73	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		161.711,50					161.711,50	0,22
Summe sonstige Vermögensgegenstände								181.887,55	0,25

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-16.460,94					-16.460,94	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-94.757,00					-94.757,00	-0,13
Summe sonstige Verbindlichkeiten								-111.217,94	-0,15
Fondsvermögen								74.695.189,84	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniNordamerika XS -net- A

Anteilwert	EUR	122,28
Umlaufende Anteile	STK	182.356,942

UniNordamerika XS A

Anteilwert	EUR	123,65
Umlaufende Anteile	STK	423.747,403

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,21

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögensgegenstände
Devisenkurse

Kurse per 30.09.2021
Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

C) OTC

Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	STK		20.324,00	22.913,00
--------------	-------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Cayman Inseln

KY30744W1070	Farfetch Ltd.	STK		11.932,00	11.932,00
US49639K1016	Kingsoft Cloud Holdings Ltd. ADR	STK		12.714,00	12.714,00
US65481N1000	Niu Technologies ADR	STK		16.015,00	16.015,00

Deutschland

US09075V1026	BioNTech SE ADR	STK		8.491,00	8.491,00
--------------	-----------------	-----	--	----------	----------

Großbritannien

GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding Plc.	STK		18.405,00	18.405,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Irland

IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK		23.498,00	23.498,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Jersey

JE00B783TY65	Aptiv Plc.	STK		2.843,00	2.843,00
--------------	------------	-----	--	----------	----------

Kanada

CA0089118776	Air Canada Inc.	STK		14.784,00	14.784,00
CA1033101082	Boyd Group Services Inc.	STK		5.621,00	6.516,00
CA14179V5036	Cargojet Inc.	STK		2.471,00	2.471,00
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK		20.437,00	20.437,00
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK		2.766,00	3.784,00
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	STK		1.727,00	4.456,00
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	STK		74.778,00	74.778,00
CA7481932084	Quebecor Inc.	STK		3.167,00	6.096,00
CA8849037095	Thomson Reuters Corporation	STK		7.960,00	7.960,00
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK		1.536,00	2.283,00
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK		1.673,00	3.219,00

Niederlande

NL0014332678	JDE Peets BV	STK		1.358,00	3.858,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		13.147,00	13.147,00
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR	STK		110,00	110,00
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		2.690,00	2.690,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		3.322,00	4.849,00
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corporation	STK		2.356,00	3.391,00
US0067391062	Addus HomeCare Corporation	STK		2.028,00	3.903,00
US00827B1061	Affirm Holdings Inc.	STK		4.966,00	4.966,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US0010841023	AGCO Corporation	STK		10.096,00	10.096,00
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK		3.098,00	3.098,00
US0090661010	Airbnb Inc.	STK		18,00	18,00
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK		681,00	1.756,00
US0138721065	Alcoa Corporation	STK		21.660,00	21.660,00
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc.	STK		5.992,00	6.875,00
US0188021085	Alliant Energy Corporation	STK		4.497,00	4.497,00
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		7.854,84	7.854,84
US03662Q1058	ANSYS Inc.	STK		602,00	1.161,00
US0383361039	AptarGroup Inc.	STK		3.330,00	4.289,00
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK		9.699,00	13.435,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		172,00	227,00
US5017971046	Bath & Body Works Inc.	STK		13.083,00	13.083,00
US0758961009	Bed Bath & Beyond Inc.	STK		5.642,00	10.859,00
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	STK		2.440,00	3.528,00
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corporation	STK		2.010,00	3.867,00
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc.	STK		619,00	1.189,00
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK		1.825,00	2.412,00
US15961R1059	ChargePoint Holdings Inc.	STK		16.185,00	16.185,00
US1630921096	Chegg Inc.	STK		6.549,00	6.549,00
US16359R1032	CHEMED Corporation	STK		964,00	1.163,00
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		393,00	577,00
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK		2.904,00	5.590,00
US1985161066	Columbia Sportswear Co.	STK		6.526,00	6.526,00
US2172041061	Copart Inc.	STK		1.549,00	2.980,00
US2220702037	Coty Inc.	STK		92.337,00	92.337,00
US22266L1061	Coupa Software Inc.	STK		2.072,00	2.933,00
US2521311074	DexCom Inc.	STK		1.205,00	1.205,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		5.448,00	10.490,00
US25470F1049	Discovery Inc.	STK		26.781,00	26.781,00
US2566771059	Dollar General Corporation	STK		1.508,00	2.448,00
US2774321002	Eastman Chemical Co.	STK		5.969,00	5.969,00
US28238P1093	eHealth Inc.	STK		1.088,00	2.211,00
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		19.276,00	19.276,00
US29786A1060	Etsy Inc.	STK		2.866,00	2.866,00
US30063P1057	Exact Sciences Corporation	STK		5.928,00	5.928,00
US3032501047	Fair Isaac Corporation	STK		296,00	471,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		2.874,00	4.233,00
US33829M1018	Five Below Inc.	STK		2.840,00	3.660,00
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	STK		2.602,00	2.602,00
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK		19.534,00	19.534,00
US37045V1008	General Motors Co.	STK		10.331,00	10.331,00
US4228062083	HEICO Corporation	STK		616,00	1.748,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		113.784,00	113.784,00
US4470111075	Huntsman Corporation	STK		20.454,00	26.849,00
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK		1.526,00	2.229,00
US45768S1050	Innospec Inc.	STK		1.868,00	3.595,00
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK		28.114,00	33.713,00
US44980X1090	IPG Photonics Corporation	STK		1.664,00	1.664,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		5.109,00	5.109,00
US4851703029	Kansas City Southern	STK		1.562,00	1.562,00
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK		17.212,00	21.955,00
US4824801009	KLA Corporation	STK		3.601,00	4.642,00
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK		531,00	4.095,00
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK		9.433,00	10.488,00
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	STK		10.020,00	10.020,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		434,00	838,00
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK		22.434,00	22.434,00
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK		16.916,00	16.916,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		5.858,00	5.858,00
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK		5.015,00	5.015,00
US63947U1079	nCino Inc.	STK		2.746,00	2.746,00
US6443931000	New Fortress Energy Inc.	STK		16.480,00	16.480,00
US6792951054	Okta Inc.	STK		1.835,00	1.835,00
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	STK		1.828,00	3.516,00
US69007J1060	Outfront Media Inc.	STK		47.012,00	47.012,00
US69753M1053	Palomar Holdings Inc.	STK		6.162,00	6.162,00
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK		2.125,00	2.125,00
US70432V1026	Paycom Software Inc.	STK		1.094,00	1.094,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US7075691094	Penn National Gaming Inc.	STK		8.501,00	10.834,00
US72352L1061	Pinterest Inc.	STK		10.240,00	10.240,00
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK		7.541,00	7.541,00
US72941B1061	Pluralsight Inc.	STK		2.381,00	6.139,00
US69349H1077	PNM Resources Inc.	STK		1.937,00	4.998,00
US74838J1016	Quidel Corporation	STK		1.645,00	1.988,00
US76169C1009	Rexford Industrial Realty Inc.	STK		4.465,00	8.596,00
US78410G1040	SBA Communications Corporation	STK		527,00	1.016,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		792,00	1.281,00
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK		5.069,00	5.069,00
US82982L1035	Siteone Landscape Supply Inc.	STK		1.265,00	2.433,00
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK		713,00	1.370,00
US8522341036	Square Inc.	STK		2.201,00	2.201,00
US86771W1053	Sunrun Inc.	STK		14.406,00	14.406,00
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	STK		1.153,00	2.027,00
US88025T1025	Tenable Holdings Inc.	STK		19.539,00	19.539,00
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	STK		7.064,00	7.064,00
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK		869,00	869,00
US8873891043	Timken Co.	STK		5.521,00	5.521,00
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		1.750,00	3.368,00
US89531P1057	Trex Co. Inc.	STK		6.448,00	9.442,00
US90138F1021	Twilio Inc.	STK		1.871,00	1.871,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		3.284,00	3.284,00
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK		36.005,00	36.005,00
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	STK		14.158,00	14.158,00
US9581021055	Western Digital Corporation	STK		13.578,00	13.578,00
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	STK		3.003,00	5.780,00
US96208T1043	Wex Inc.	STK		1.359,00	1.940,00
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		19.292,00	19.292,00
US96145D1054	WRKCo Inc.	STK		12.315,00	12.315,00
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK		10.138,00	10.138,00
US9837931008	XPO Logistics Inc.	STK		3.378,00	3.378,00
US98936J1016	Zendesk Inc.	STK		10.280,00	10.280,00
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK		4.883,00	4.883,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		1.079,00	2.075,00
US88025U1097	10X GENOMICS Inc.	STK		3.673,00	3.673,00
US90214J1016	2U Inc.	STK		10.232,00	10.232,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI North America SMID Cap USD Net Future Dezember 2021	USD	4.300
Basiswert(e) MSCI North America SMID Cap USD Net Future September 2021	USD	12.415
Basiswert(e) MSCI USA Momentum USD NTR Index	USD	2.128
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	56.165
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	23.321

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Momentum USD NTR Index	USD	10.191
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	28.924
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.144
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	19.479

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	145
-----	-----	-----

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

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)
BioNTech SE

USD

508

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 14.718.228,85

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,21

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 6,27 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 16,22 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 10,04 %

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

116,47 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI North America SMID Cap

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 UniNordamerika XS A	EUR	64,23
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	27,36
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniNordamerika XS A	EUR	123,65
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS A	STK	423.747,403
Anteilwert UniNordamerika XS -net- A	EUR	122,28
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS -net- A	STK	182.356,942

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 UniNordamerika XS A	1,48 %
Gesamtkostenquote UniNordamerika XS -net- A	1,85 %

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS A ⁵⁾ -0,16 %

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2021 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position »Erfolgsabhängige Vergütung« ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position »Nettoveränderung nicht realisierter Verluste« enthalten. Der zum 30. September 2021 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr.: EUR 62.902,67). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt EUR 62.902,67 erfolgsabhängiger Vergütung erhöht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS -net- A ⁵⁾ -0,18 %

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2021 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position »Erfolgsabhängige Vergütung« ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position »Nettoveränderung nicht realisierter Verluste« enthalten. Der zum 30. September 2021 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr.: EUR 20.395,99). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt EUR 20.395,99 erfolgsabhängiger Vergütung erhöht.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A	EUR	-120.637,11
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		34,40 %
Davon für Dritte		68,97 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	-51.433,74
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		34,40 %
Davon für Dritte		68,97 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile
n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ¹⁾	EUR	-120.637,11

Pauschalgebühr	EUR	-120.637,11
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A 1)	EUR	-51.433,74
Pauschalgebühr	EUR	-51.433,74

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	81.263,26
--	-----	-----------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung 2)	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen 3)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.400.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.400.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		253

CO₂-Fußabdruck 4)

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	211,39
---	--------	--------

1) 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.

- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 4) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.
- 5) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
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.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
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	91,59	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,47 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	46,21	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	46,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,53 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

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

Bei der DZ PRIVATBANK S.A. sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,
soweit nicht anders angegeben

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

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