



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniKlassikMix

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniKlassikMix zum 30.09.2020	6
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
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 370 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,7 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 zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.350 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. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordstiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent.

Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentschaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

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 UniKlassikMix ist ein Mischfonds, der mindestens 30 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von Ausstellern mit Sitz in der Eurozone (Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als Währung eingeführt haben), mindestens 22,5 Prozent in Aktien von Ausstellern mit Sitz außerhalb der Eurozone sowie mindestens 22,5 Prozent in, auf die Währung Euro lautenden, verzinslichen Wertpapieren von weltweiten Emittenten anlegt. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens können in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente oder Anteilen an Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Immobilienfonds investiert werden. Derivate sind nur zu Absicherungszwecken einsetzbar. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (40% MSCI EMU Index, 30% MSCI World ex EMU Index, 30% ML EMU Large Cap Investment Grade Index), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte 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. Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 wurde der GenoAS:1 in UniKlassikMix umbenannt. Weiterhin erfolgte eine Umstellung auf ein OGAW-Sondervermögen sowie die Einstellung des Angebots von Altersvorsorge-Sondervermögen Sparplänen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniKlassikMix investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 28 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 43 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 40 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den

aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 22 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 19 Prozent, im Gesundheitswesen mit 17 Prozent und in der Industrie mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 60 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 29 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 15 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 42 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 30 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,10 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniKlassikMix bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. 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. 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 Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Konsumgüter- und Finanzaktien sowie niederländischer Industrieaktien und kanadischer IT-Aktien. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung deutscher Konsumgüteraktien sowie niederländischer und britischer Finanzaktien.

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 UniKlassikMix erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,78 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		
Software & Dienste	14.739.635,68	9,37
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11.285.458,73	7,17
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.210.060,52	6,49
Investitionsgüter	8.193.972,96	5,21
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7.579.902,38	4,82
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7.272.347,00	4,62
Versorgungsbetriebe	7.062.293,61	4,49
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6.903.582,73	4,39
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5.364.779,22	3,41
Groß- und Einzelhandel	5.098.071,66	3,24
Versicherungen	4.076.395,68	2,59
Media & Entertainment	3.953.504,53	2,51
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3.873.336,35	2,46
Immobilien	3.036.498,32	1,93
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2.717.531,12	1,73
Banken	2.634.221,10	1,67
Energie	2.180.236,05	1,39
Diversifizierte Finanzdienste	1.839.831,84	1,17
Telekommunikationsdienste	1.585.145,16	1,01
Sonstige ²⁾	4.246.358,65	2,70
Summe	113.853.163,29	72,37
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	9.016.377,00	5,73
Italien	6.162.152,50	3,92
Spanien	5.421.166,00	3,45
Deutschland	3.336.397,00	2,12
Vereinigte Staaten von Amerika	3.213.757,00	2,04
Niederlande	2.448.712,00	1,56
Belgien	1.958.776,00	1,25
Großbritannien	1.352.339,00	0,86
Marokko	1.093.430,00	0,70
Rumänien	1.078.400,00	0,69
Indonesien	1.075.250,00	0,68
Australien	1.066.714,00	0,68
Finnland	1.025.076,00	0,65
Luxemburg	886.318,00	0,56
Österreich	850.270,50	0,54
Schweden	526.011,00	0,33
Norwegen	513.901,00	0,33
Kasachstan	436.162,50	0,28
Slowenien	335.652,00	0,21
Sonstige ³⁾	1.632.798,00	1,04
Summe	43.429.659,50	27,62
3. Derivate	308.329,39	0,20
4. Bankguthaben	1.596.560,27	1,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	506.741,88	0,32
Summe	159.694.454,33	101,52
II. Verbindlichkeiten	-2.383.594,54	-1,52
III. Fondsvermögen	157.310.859,79	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,74 %.

3) Werte kleiner oder gleich 0,19 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		149.752.467,80
1. Mittelzufluss (netto)		393.795,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	7.697.326,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-7.303.530,99	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.389,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.157.207,24
Davon nicht realisierte Gewinne	9.400.685,08	
Davon nicht realisierte Verluste	-4.563.594,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		157.310.859,79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	486.824,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.234.620,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	28.199,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	692.978,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.195,02
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.111,43
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-63.181,55
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-110.880,68
9. Sonstige Erträge	61.520,23
Summe der Erträge	2.324.996,42
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	134,89
2. Verwaltungsvergütung	1.360.235,29
3. Sonstige Aufwendungen	359.547,82
Summe der Aufwendungen	1.719.918,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	605.078,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.810.510,56
2. Realisierte Verluste	-4.095.472,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.715.037,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.320.116,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.400.685,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.563.594,06
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.837.091,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.157.207,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.320.116,22	1,30
II. Wiederanlage	2.320.116,22	1,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	137.464.051,23	76,02
30.09.2018	141.610.564,37	78,40
30.09.2019	149.752.467,80	84,40
30.09.2020	157.310.859,79	88,44

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
88,44	17,25	4,78	16,96	108,96

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

GenoAS: 1	
Auflegungsdatum	16.10.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	34,18
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.778.767
Anteilwert (in Fondswährung)	88,44
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	20.208,00	0,00	1.292,00 DKK	875,4000	2.376.581,34	1,51
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	9.493,00	0,00	607,00 DKK	1.030,0000	1.313.601,13	0,84
							3.690.182,47	2,35

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	8.648,00	0,00	552,00 EUR	276,1000	2.387.712,80	1,52
DE0008404005	Allianz SE	STK	9.218,00	0,00	588,00 EUR	163,6200	1.508.249,16	0,96
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	15.242,00	0,00	974,00 EUR	53,3100	812.551,02	0,52
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	4.801,00	0,00	3.499,00 EUR	97,0000	465.697,00	0,30
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	9.815,00	0,00	4.885,00 EUR	149,8000	1.470.287,00	0,93
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	29.892,00	29.892,00	0,00 EUR	38,9000	1.162.798,80	0,74
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	6.090,00	0,00	5.310,00 EUR	132,2000	805.098,00	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	36.420,00	0,00	2.328,00 EUR	24,1150	878.268,30	0,56
DE0006599905	Merck KGaA	STK	10.997,00	0,00	703,00 EUR	124,5500	1.369.676,35	0,87
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	4.438,00	4.438,00	0,00 EUR	142,0000	630.196,00	0,40
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	4.512,00	0,00	288,00 EUR	216,6000	977.299,20	0,62
DE0007037129	RWE AG	STK	37.127,00	0,00	2.373,00 EUR	31,9800	1.187.321,46	0,75
DE0007164600	SAP SE	STK	16.619,00	0,00	3.890,00 EUR	132,7600	2.206.338,44	1,40
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	10.725,00	10.725,00	0,00 EUR	118,0000	1.265.550,00	0,80
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	39.252,00	19.232,00	1.280,00 EUR	58,5800	2.299.382,16	1,46
							19.426.425,69	12,34

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	28.574,00	0,00	1.826,00 EUR	30,9750	885.079,65	0,56
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	8.313,00	0,00	2.887,00 EUR	159,7500	1.328.001,75	0,84
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	35.115,00	0,00	7.085,00 EUR	38,4000	1.348.416,00	0,86
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	15.405,00	1.490,00	985,00 EUR	135,5000	2.087.377,50	1,33
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	9.298,00	0,00	594,00 EUR	277,6000	2.581.124,80	1,64
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	6.204,00	0,00	396,00 EUR	399,4000	2.477.877,60	1,58
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	20.678,00	0,00	1.322,00 EUR	85,3300	1.764.453,74	1,12
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	18.704,00	0,00	1.196,00 EUR	106,0500	1.983.559,20	1,26
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	3.694,00	3.694,00	0,00 EUR	263,6000	973.738,40	0,62
FR0000120271	Total SE	STK	38.929,00	0,00	13.220,00 EUR	29,2000	1.136.726,80	0,72
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	15.790,00	0,00	1.010,00 EUR	71,5200	1.129.300,80	0,72
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	13.819,00	13.819,00	0,00 EUR	70,1200	968.988,28	0,62
							18.664.644,52	11,87

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Großbritannien								
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	STK	23.310,00	0,00	1.490,00	GBP 25,0700	644.443,87	0,41
GB00BVFZV34	RWS Holdings Plc.	STK	66.269,00	66.269,00	0,00	GBP 5,6500	412.902,35	0,26
							1.057.346,22	0,67
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	3.711,00	3.711,00	0,00	USD 225,9900	715.265,58	0,45
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	8.647,00	0,00	553,00	EUR 109,5000	946.846,50	0,60
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	11.515,00	0,00	735,00	EUR 201,9000	2.324.878,50	1,48
							3.986.990,58	2,53
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	16.232,00	0,00	4.968,00	JPY 11.860,0000	1.556.145,36	0,99
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	2.160,00	2.160,00	0,00	JPY 59.660,0000	1.041.670,67	0,66
JP3951600000	Unicharm Corporation	STK	20.490,00	0,00	1.310,00	JPY 4.712,0000	780.442,08	0,50
							3.378.258,11	2,15
Kanada								
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	9.399,00	0,00	601,00	USD 103,8000	832.082,05	0,53
							832.082,05	0,53
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	6.876,00	0,00	439,00	EUR 314,7000	2.163.877,20	1,38
NL0011821202	ING Groep NV	STK	66.049,00	0,00	72.751,00	EUR 6,0570	400.058,79	0,25
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	6.848,00	6.848,00	0,00	EUR 72,8400	498.808,32	0,32
							3.062.744,31	1,95
Schweden								
SE0011337708	Aak AB	STK	52.273,00	55.614,00	3.341,00	SEK 167,1500	832.628,02	0,53
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	51.925,00	55.244,00	3.319,00	SEK 173,0500	856.279,06	0,54
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	33.273,00	0,00	2.127,00	SEK 198,8000	630.341,00	0,40
SE0009922164	Essity AB	STK	24.153,00	24.153,00	0,00	SEK 302,8000	696.938,04	0,44
SE0000103699	Hexagon AB	STK	15.602,00	0,00	998,00	SEK 677,8000	1.007.741,29	0,64
							4.023.927,41	2,55
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	STK	282,00	0,00	18,00	CHF 3.970,0000	1.039.305,61	0,66
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	2.632,00	0,00	168,00	CHF 568,6000	1.389.301,15	0,88
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	14.966,00	0,00	5.938,00	CHF 109,3400	1.519.107,35	0,97
CH0012005267	Novartis AG	STK	8.741,00	0,00	559,00	CHF 79,9100	648.434,19	0,41
CH0012032113	Roche Holding AG	STK	2.632,00	0,00	168,00	CHF 316,2000	772.594,13	0,49
CH0418792922	Sika AG	STK	5.452,00	0,00	348,00	CHF 226,3000	1.145.365,39	0,73
							6.514.107,82	4,14
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	14.569,00	0,00	931,00	EUR 47,5900	693.338,71	0,44
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	10.562,00	10.562,00	0,00	EUR 52,0000	549.224,00	0,35
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	269.346,00	10.773,87	16.523,87	EUR 10,5100	2.830.826,46	1,80
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	45.151,00	4.892,66	48.081,66	EUR 5,7220	258.354,02	0,16
							4.331.743,19	2,75
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	14.904,00	14.904,00	0,00	USD 80,9500	1.028.979,79	0,65
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	4.136,00	0,00	264,00	USD 490,4300	1.729.994,44	1,10
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	8.602,00	8.602,00	0,00	USD 110,5400	810.972,35	0,52
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	846,00	0,00	54,00	USD 1.469,6000	1.060.368,10	0,67
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	658,00	0,00	42,00	USD 1.465,6000	822.485,97	0,52
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	846,00	0,00	54,00	USD 3.148,7300	2.271.919,47	1,44
US0383361039	AptarGroup Inc.	STK	7.484,00	7.484,00	0,00	USD 113,2000	722.549,08	0,46
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	8.726,00	8.726,00	0,00	USD 105,5800	785.749,32	0,50
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	752,00	0,00	48,00	USD 1.177,6400	755.296,61	0,48
US0584981064	Ball Corporation	STK	13.205,00	3.996,00	589,00	USD 83,1200	936.119,06	0,60
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	25.096,00	0,00	1.604,00	USD 24,0900	515.618,46	0,33
US16359R1032	CHEMED Corporation	STK	1.648,00	1.648,00	0,00	USD 480,3500	675.152,92	0,43

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US1667641005	Chevron Corporation	STK	5.733,00	0,00	367,00 USD	72,0000	352.047,76	0,22	
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK	6.811,00	9.291,00	2.480,00 USD	93,7100	544.357,19	0,35	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	11.561,00	0,00	739,00 USD	215,3300	2.123.181,35	1,35	
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	7.056,00	3.203,00	247,00 USD	209,6200	1.261.474,39	0,80	
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	4.042,00	0,00	258,00 USD	199,8400	688.915,38	0,44	
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	14.099,00	7.500,00	901,00 USD	61,3000	737.116,16	0,47	
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	4.675,00	0,00	2.625,00 USD	147,2100	586.956,72	0,37	
US42809H1077	Hess Corporation	STK	12.407,00	0,00	793,00 USD	40,9300	433.107,47	0,28	
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	5.921,00	0,00	379,00 USD	164,6100	831.262,95	0,53	
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	2.794,00	2.794,00	0,00 USD	393,1100	936.758,50	0,60	
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	5.075,00	0,00	325,00 USD	148,8800	644.405,97	0,41	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	10.151,00	0,00	649,00 USD	96,2700	833.464,20	0,53	
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	10.169,00	10.169,00	0,00 USD	66,2700	574.754,48	0,37	
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	STK	8.647,00	0,00	553,00 USD	46,6600	344.110,04	0,22	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	3.269,00	0,00	1.731,00 USD	219,4900	611.951,22	0,39	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	8.459,00	0,00	541,00 USD	82,9500	598.442,69	0,38	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	15.320,00	0,00	980,00 USD	210,3300	2.748.192,41	1,75	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	2.820,00	0,00	180,00 USD	277,5600	667.564,35	0,42	
US6541061031	NIKE Inc.	STK	7.862,00	7.862,00	11.300,00 USD	125,5400	841.787,19	0,54	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	3.391,00	0,00	216,00 USD	541,2200	1.565.268,25	1,00	
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	STK	3.287,00	3.287,00	0,00 USD	62,4200	174.988,95	0,11	
US6936561009	PVH Corporation	STK	6.889,00	0,00	441,00 USD	59,6400	350.413,61	0,22	
US8636671013	Stryker Corporation	STK	4.700,00	0,00	300,00 USD	208,3700	835.257,14	0,53	
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	2.165,00	2.165,00	0,00 USD	340,4200	628.579,36	0,40	
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	6.219,00	0,00	398,00 USD	142,7900	757.365,47	0,48	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	2.156,00	0,00	2.444,00 USD	200,9700	369.544,84	0,23	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	15.480,00	0,00	990,00 USD	138,9900	1.835.023,62	1,17	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	4.888,00	0,00	312,00 USD	441,5200	1.840.639,45	1,17	
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	17.053,00	6.244,00	691,00 USD	55,6500	809.381,19	0,51	
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	10.621,00	0,00	679,00 USD	114,3600	1.035.921,16	0,66	
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	8.343,00	0,00	3.357,00 USD	170,6900	1.214.555,80	0,77	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	3.102,00	0,00	198,00 USD	311,7700	824.827,75	0,52	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	9.400,00	0,00	600,00 USD	199,9700	1.603.171,00	1,02	
US9311421039	Walmart Inc.	STK	9.384,00	9.384,00	0,00 USD	139,9100	1.119.757,30	0,71	
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	10.245,00	0,00	655,00 USD	165,3700	1.444.960,04	0,92	
Summe Aktien								44.884.710,92	28,54
								113.853.163,29	72,37
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
ES0465936054	0,750% ABANCA Corporación Bancaria S.A. Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	107,6000	430.400,00	0,27	
XS1298431799	1,500% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfo. v.15(2030)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	117,4140	117.414,00	0,07	
XS1843443786	3,125% Altria Group Inc. v.19(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	114,2770	342.831,00	0,22	
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	100,7320	201.464,00	0,13	
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00 %	110,1950	110.195,00	0,07	
XS2027946610	2,875% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	96,9210	96.921,00	0,06	
XS1761721262	1,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,9020	205.804,00	0,13	
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	103,4790	103.479,00	0,07	
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	150.000,00	0,00	0,00 %	115,7060	173.559,00	0,11	
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	118,6100	237.220,00	0,15	
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,2350	99.235,00	0,06	
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,7520	197.504,00	0,13	
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfo. v.15(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	100,6570	301.971,00	0,19	
ES0413900558	0,875% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	110,6280	331.884,00	0,21	
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	104,8500	104.850,00	0,07	
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	107,2600	214.520,00	0,14	
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. Pfo. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	102,1910	408.764,00	0,26	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	99,7900	199.580,00	0,13
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	107,1910	107.191,00	0,07
XS1873982745	1,500% Barclays Plc. Reg.S. v.18(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	103,4250	206.850,00	0,13
XS1664644983	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	106,2850	106.285,00	0,07
XS2234573710	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	101,9950	101.995,00	0,06
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	99,2890	99.289,00	0,06
BE0000304130	5,000% Belgien Reg.S. v.04(2035)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	173,9130	173.913,00	0,11
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	112,2460	673.476,00	0,43
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	131,6900	263.380,00	0,17
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	136,4070	545.628,00	0,35
XS1873143645	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	104,6500	104.650,00	0,07
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	109,1840	109.184,00	0,07
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	108,3850	325.155,00	0,21
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	106,5770	106.577,00	0,07
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	99,4840	198.968,00	0,13
XS2081016763	1,104% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.19(2034)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	100,9770	302.931,00	0,19
FR0013323664	1,375% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	105,0900	105.090,00	0,07
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	106,6740	426.696,00	0,27
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	100,3800	301.140,00	0,19
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	170,1780	1.021.068,00	0,65
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	106,5750	1.172.325,00	0,75
FR0013535820	0,010% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	102,2800	204.560,00	0,13
FR0013218138	0,500% Capgemini SE Reg.S. v.16(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100,4070	100.407,00	0,06
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	102,8190	102.819,00	0,07
IT0005399586	1,000% Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	99,1100	198.220,00	0,13
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	102,4960	102.496,00	0,07
XS1952948104	0,875% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00	108,1090	216.218,00	0,14
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,0720	204.144,00	0,13
FR0013236544	3,500% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	116,8390	116.839,00	0,07
FR0011564962	2,500% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	108,8380	435.352,00	0,28
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,9560	101.956,00	0,06
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,6900	205.380,00	0,13
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,9810	101.981,00	0,06
XS2234711294	0,010% Eika Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	102,1010	204.202,00	0,13
FR0013465424	2,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	102,9780	102.978,00	0,07
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) 2)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	98,3000	98.300,00	0,06
XS2066706909	0,375% ENEL Finance International NV EMTN v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	100,4720	100.472,00	0,06
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	112,5160	112.516,00	0,07
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	101,2480	101.248,00	0,06
FI4000037635	2,750% Finnland Reg.S. v.12(2028)	EUR	400.000,00	0,00	100.000,00	125,5200	502.080,00	0,32
FI4000415153	0,125% Finnland Reg.S. v.20(2036)	EUR	200.000,00	400.000,00	200.000,00	103,5300	207.060,00	0,13
XS2230845328	0,000% Finnvera Plc. EMTN v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	102,7090	102.709,00	0,07
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	97,5000	97.500,00	0,06
XS1956027947	2,125% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	200.000,00	100.000,00	111,6080	111.608,00	0,07
FR0010070060	4,750% Frankreich Reg.S. v.03(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	170,7680	683.072,00	0,43
FR0010466938	4,250% Frankreich Reg.S. v.06(2023)	EUR	900.000,00	0,00	500.000,00	115,1990	1.036.791,00	0,66
FR0012938116	1,000% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	108,2900	1.624.350,00	1,03
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	119,4140	597.070,00	0,38
FR0013250560	1,000% Frankreich Reg.S. v.16(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	110,0900	1.100.900,00	0,70
DE000A1RQDW4	0,010% Hessen v.20(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	102,6710	308.013,00	0,20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1672151492	1,750% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	108,7970	217.594,00	0,14
XS2100404396	0,900% Indonesien v.20(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	97,7500	1.075.250,00	0,68
XS0728783373	3,375% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	104,9810	209.962,00	0,13
XS1037382535	3,625% ING Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,3580	101.358,00	0,06
XS1808395930	2,000% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	104,7130	104.713,00	0,07
XS2015329498	1,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	114,2050	114.205,00	0,07
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,3950	103.395,00	0,07
IT0003934657	4,000% Italien Reg.S. v.05(2037)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	138,9370	277.874,00	0,18
IT0004356843	4,750% Italien Reg.S. v.08(2023)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	113,6380	568.190,00	0,36
IT0004848831	5,500% Italien Reg.S. v.12(2022)	EUR	600.000,00	300.000,00	200.000,00	%	111,7710	670.626,00	0,43
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	148,0050	444.015,00	0,28
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	500.000,00	%	119,5390	597.695,00	0,38
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,7380	548.690,00	0,35
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	110,2080	1.322.496,00	0,84
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,2980	107.298,00	0,07
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,5450	203.090,00	0,13
FR0013415692	1,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,1520	107.152,00	0,07
FR0013482890	0,250% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,3750	413.500,00	0,26
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,9230	100.923,00	0,06
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	200.000,00	300.000,00	100.000,00	%	97,0000	194.000,00	0,12
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	109,3430	1.093.430,00	0,70
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,8400	100.840,00	0,06
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley v.16(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,7600	105.760,00	0,07
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	115,3580	115.358,00	0,07
XS1998797663	0,250% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,0120	303.036,00	0,19
XS1638816089	1,375% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	116,8460	233.692,00	0,15
NL0000102275	3,750% Niederlande Reg.S. v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	110,1620	550.810,00	0,35
DE000A289C48	0,010% Niedersachsen Reg.S. v.20(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	102,9440	102.944,00	0,07
DE000NRW0MA1	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	104,5930	418.372,00	0,27
XS2051788219	1,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	98,3400	98.340,00	0,06
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	106,8965	748.275,50	0,48
XS2199493169	0,000% Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,5000	100.500,00	0,06
XS2114767457	0,000% Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7610	201.522,00	0,13
FR0013425147	1,250% Publicis Groupe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,0740	204.148,00	0,13
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,0120	101.012,00	0,06
XS1768067297	2,500% Rumänien Reg.S. v.18(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	104,3000	834.400,00	0,53
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	122,0000	244.000,00	0,16
XS1110299036	1,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,6190	101.619,00	0,06
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,0450	104.045,00	0,07
XS2049616621	0,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,1510	100.151,00	0,06
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,6040	201.208,00	0,13
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,7150	100.715,00	0,06
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	111,8840	335.652,00	0,21
XS2203995910	0,500% Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	101,1800	101.180,00	0,06
ES00000123B9	5,500% Spanien Reg.S. v.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,4550	517.275,00	0,33
ES00000123X3	4,400% Spanien Reg.S. v.13(2023)	EUR	600.000,00	100.000,00	0,00	%	114,9770	689.862,00	0,44
ES00000128P8	1,500% Spanien Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	700.000,00	100.000,00	%	110,6620	663.972,00	0,42
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	141,0920	564.368,00	0,36
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	500.000,00	200.000,00	%	104,1390	312.417,00	0,20
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	115,0450	690.270,00	0,44
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,5450	205.090,00	0,13

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	99,4850	99,485,00	0,06
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,6090	104,609,00	0,07
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	109,8830	109,883,00	0,07
XS2002491863	1,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2039)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	114,6150	114,615,00	0,07
XS2233154538	0,125% The Coca-Cola Co. v.20(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	98,8460	98,846,00	0,06
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,1830	103,183,00	0,07
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,8450	102,845,00	0,07
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,0570	202,114,00	0,13
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,7560	101,756,00	0,06
CH0336602930	1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,0620	212,124,00	0,13
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,3630	307,089,00	0,20
XS1218363270	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.15(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	101,0790	202,158,00	0,13
FR0013210416	0,927% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.16(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,6250	103,625,00	0,07
XS1910948329	3,250% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	118,4880	236,976,00	0,15
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	115,7880	347,364,00	0,22
Summe verzinsliche Wertpapiere							39.683.588,50	25,24	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							39.683.588,50	25,24	
							153.536.751,79	97,61	

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7780	201,556,00	0,13
Summe verzinsliche Wertpapiere							201.556,00	0,13	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							201.556,00	0,13	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2079716937	0,500% Apple Inc. v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,5700	103,570,00	0,07
FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,3190	103,319,00	0,07
XS1069772082	2,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,3770	101,377,00	0,06
XS2067135421	0,375% Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,3960	200,792,00	0,13
XS2117462627	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,0170	100,017,00	0,06
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	102,7150	102,715,00	0,07
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	127,3790	127,379,00	0,08
IT0005408502	1,850% Italien Reg.S. v.20(2025)	EUR	650.000,00	650.000,00	0,00	%	107,4030	698,119,50	0,44
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,2640	708,848,00	0,45
XS1909057306	2,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	%	105,5910	105,591,00	0,07
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,1790	102,179,00	0,06
XS1001749107	1,125% Microsoft Corporation v.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,3170	204,634,00	0,13
XS2049630028	0,402% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	98,9070	98,907,00	0,06
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation EMTN v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,6580	100,658,00	0,06
XS1051934831	2,875% Prologis Internat Funding II EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	104,2420	156,363,00	0,10

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	93,8840	93.884,00	0,06
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.108.352,50	1,97
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.108.352,50	1,97
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	450.000,00	250.000,00	0,00 %	96,9250	436.162,50	0,28
Summe verzinsliche Wertpapiere							436.162,50	0,28
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							436.162,50	0,28
Summe Wertpapiervermögen							157.282.822,79	99,99
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) 1)								
CHF			-4.060.000,00				1.731,52	0,00
USD			-15.518.547,40				306.597,87	0,19
Summe der Devisen-Derivate							308.329,39	0,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	1.559.366,83				1.559.366,83	0,99
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	0,00				0,00	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	2.625.088,56				21.219,61	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	18.729,32				15.973,83	0,01
Summe der Bankguthaben							1.596.560,27	1,01
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.596.560,27	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen		EUR	52.591,01				52.591,01	0,03
Zinsansprüche		EUR	320.210,86				320.210,86	0,20
Dividendenansprüche		EUR	53.344,56				53.344,56	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	80.595,45				80.595,45	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							506.741,88	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-201.928,72				-201.928,72	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-56.685,44				-56.685,44	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.124.980,39				-2.124.980,38	-1,35
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.383.594,54	-1,52
Fondsvermögen							157.310.859,79	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	88,44	
Umlaufende Anteile						STK	1.778.767,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,20

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.100.000	1.172.325,00		1.172.325,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				1.172.325,00		1.172.325,00

- 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 Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003816338	Euronav NV	STK		38.747,00	38.747,00
--------------	------------	-----	--	-----------	-----------

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		25.989,00	25.989,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	31.000,00
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK		8.000,00	8.000,00
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK		12.874,00	12.874,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		62.339,00	62.339,00

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	9.400,00
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		0,00	12.100,00

Großbritannien

GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK		0,00	5.209,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	43.900,00
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	STK		36.100,00	36.100,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GB0007099541	Prudential Plc.	STK		0,00	36.100,00
Irland					
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK		4.897,00	4.897,00
Kanada					
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		0,00	17.100,00
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK		0,00	17.061,00
Niederlande					
NL0000235190	Airbus SE	STK		0,00	13.600,00
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		27.500,00	27.500,00
Schweden					
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	STK		0,00	122.800,00
Spanien					
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	STK		10.562,00	10.562,00
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		263.361,00	263.361,00
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	STK		258.573,00	258.573,00
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	STK		42.775,00	42.775,00
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		88.340,00	88.340,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK		6.574,00	6.574,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	23.100,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	6.700,00
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	STK		6.995,00	6.995,00
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	STK		6.574,00	6.574,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		0,00	6.700,00
US8725901123	T-Mobile US Inc. BZR 27.07.20	STK		10.621,00	10.621,00
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK		0,00	8.700,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00
BE6312822628	1,650% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	200.000,00
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS0928456218	1,125% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS2199265617	0,375% Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE0001135416	2,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2020)	EUR		0,00	700.000,00
DE0001141729	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	800.000,00
DE0001141810	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2133071774	0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013262698	1,500% Covivio S.A. Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1557095616	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR		0,00	100.000,00
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00
IE00BV8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	400.000,00
IE0034074488	4,500% Irland v.04(2020)	EUR		0,00	250.000,00
XS1685542497	1,625% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013430741	0,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	200.000,00
AT0000386115	3,900% Österreich Reg.S. v.04(2020)	EUR		0,00	700.000,00
FR0013241379	0,132% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
XS2035620710	0,250% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
FR0011585215	2,750% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	100.000,00
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS1574672397	0,500% The Coca-Cola Co. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. v.17(2038)	EUR		0,00	100.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0951155869	3,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	100.000,00
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	100.000,00
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0911405784	1,875% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	50.000,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.185
---	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF	EUR	11.309
USD	EUR	39.676

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CHF	EUR	15.069
USD	EUR	47.401

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e) 0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.176
--	-----	-------

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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.652.520.279,10 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 16.982.783,39

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan AG, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	410.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	410.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,20

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.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 3,29 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 9,10 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 6,25 %

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

110,40 %

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

40% MSCI EMU / 30% ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade Index / 30% MSCI WORLD ex EMU

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 1.172.325,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

UBS AG, Zürich

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.436.015,80
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	1.436.015,80

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 1.364,30

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	88,44
Umlaufende Anteile	STK	1.778.767,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,14 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 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	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-302.274,54
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-10,98 %
--	--	----------

Davon für die Verwahrstelle		46,53 %
-----------------------------	--	---------

Davon für Dritte		64,45 %
------------------	--	---------

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 ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-302.274,54
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-302.274,54
----------------	-----	-------------

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	37.002,56
--	-----	-----------

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-Wohlfhaltensregeln 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	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
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	22.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

- 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 2019 geflossen sind.
- 3) 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	1.172.325,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,75 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.172.325,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	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	1.172.325,00	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR HKD USD	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	1.436.015,80	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.364,30	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	64,61 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	747,13	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	747,13	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	35,39 %	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 0,75 %

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

1. Name	NOVATEK
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.019.210,42
2. Name	Cairn Homes PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	167.211,37
3. Name	Greentown Service Group Co.Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.110,63
4. Name	China Southern Airlines Co. Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	124.483,38

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	1.436.015,80

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniKlassikMix - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 10. Dezember 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
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, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
soweit nicht anders angegeben

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

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