



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

UniEuropa -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 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 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	50.193.189,09	13,71
Software & Dienste	37.496.307,01	10,25
Lebensmittel, Getränke & Tabak	33.066.737,19	9,03
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	31.069.075,32	8,49
Versicherungen	25.905.917,26	7,08
Investitionsgüter	25.265.928,05	6,90
Energie	22.633.467,90	6,18
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	20.973.694,94	5,73
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	19.667.003,69	5,37
Diversifizierte Finanzdienste	17.205.615,14	4,70
Gebrauchsgüter & Bekleidung	16.306.572,76	4,46
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.437.540,81	3,94
Versorgungsbetriebe	12.687.865,70	3,47
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8.294.273,40	2,27
Hardware & Ausrüstung	7.292.999,19	1,99
Banken	6.224.064,28	1,70
Telekommunikationsdienste	3.851.852,80	1,05
Transportwesen	2.842.168,93	0,78
Groß- und Einzelhandel	2.595.525,60	0,71
Summe	358.009.799,06	97,81
2. Derivate	6.575.919,11	1,80
3. Bankguthaben	901.148,77	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.190.921,56	0,87
Summe	368.677.788,50	100,73
II. Verbindlichkeiten	-2.685.244,82	-0,73
III. Fondsvermögen	365.992.543,68	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniEuropa -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.340.991
Anteilwert (in Fondswährung)	68,53
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S ²⁾	STK	391.493,00	118.768,00	37.626,00 DKK	113,5000	5.951.654,25	1,63
DK0060079531	Dsv A/S	STK	32.555,00	0,00	0,00 DKK	651,8000	2.842.168,93	0,78
DK0060094928	Orsted AS	STK	85.641,00	0,00	5.078,00 DKK	636,6000	7.302.409,70	2,00
							16.096.232,88	4,41

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	14.142,00	2.663,00	3.020,00 EUR	285,6500	4.039.662,30	1,10
DE000BASF111	BASF SE	STK	45.311,00	45.311,00	135.583,00 EUR	64,1200	2.905.341,32	0,79
DE0006062144	Covestro AG	STK	24.461,00	129.161,00	104.700,00 EUR	45,4000	1.110.529,40	0,30
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	60.016,00	0,00	1.582,00 EUR	143,4000	8.606.294,40	2,35
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	432.776,00	244.658,00	140.401,00 EUR	16,5120	7.145.997,31	1,95
DE0005470405	LANXESS AG	STK	105.239,00	105.239,00	0,00 EUR	56,0000	5.893.384,00	1,61
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	31.742,00	0,00	989,00 EUR	237,4000	7.535.550,80	2,06
DE0007164600	SAP SE	STK	78.800,00	82.865,00	4.065,00 EUR	107,8800	8.500.944,00	2,32
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	74.780,00	0,00	2.711,00 EUR	89,1600	6.667.384,80	1,82
							52.405.088,33	14,30

Finnland

FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	411.145,00	0,00	15.173,00 EUR	10,2750	4.224.514,88	1,15
							4.224.514,88	1,15

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	347.705,00	347.705,00	0,00 EUR	23,4300	8.146.728,15	2,23
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	261.734,00	84.623,00	0,00 EUR	22,1000	5.784.321,40	1,58
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	67.596,00	4.572,00	0,00 EUR	108,1000	7.307.127,60	2,00
FR0000130650	Dassault Systemes SE ³⁾	STK	57.028,00	26.157,00	27.938,00 EUR	130,7500	7.456.411,00	2,04
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	154.958,00	0,00	4.977,00 EUR	44,0300	6.822.800,74	1,86
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	73.725,00	6.663,00	0,00 EUR	130,6000	9.628.485,00	2,63
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	104.139,00	11.683,00	2.403,00 EUR	65,4800	6.819.021,72	1,86
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	32.286,00	707,00	7.535,00 EUR	256,9000	8.294.273,40	2,27
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	25.398,00	4.037,00	9.507,00 EUR	364,6500	9.261.380,70	2,53
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	7.422,00	7.422,00	0,00 EUR	198,9000	1.476.235,80	0,40
FR0000120271	Total S.A.	STK	76.332,00	0,00	119.398,00 EUR	47,8850	3.655.157,82	1,00
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	123.975,00	0,00	4.158,00 EUR	57,9000	7.178.152,50	1,96
							81.830.095,83	22,36

Großbritannien

GB00B5BT0K07	Aon Plc.	STK	39.068,00	0,00	1.345,00 USD	193,5700	6.937.338,56	1,90
--------------	----------	-----	-----------	------	--------------	----------	--------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	141.838,00	25.515,00	21.677,00	GBP 72,6100	11.643.705,12	3,18
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	1.302.801,00	1.302.801,00	0,00	GBP 4,6780	6.890.337,00	1,88
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	205.118,00	50.483,00	0,00	EUR 22,0100	4.514.647,18	1,23
							29.986.027,86	8,19
Irland								
IE0001827041	CRH PLC	STK	224.122,00	94.252,00	0,00	EUR 31,5900	7.080.013,98	1,93
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK	61.789,00	5.246,00	1.982,00	EUR 107,3000	6.629.959,70	1,81
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	40.419,00	4.487,00	1.051,00	EUR 178,0000	7.194.582,00	1,97
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	59.771,00	10.491,00	1.809,00	USD 108,6200	5.955.716,01	1,63
							26.860.271,69	7,34
Italien								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	STK	157.223,00	54.473,00	83.814,00	EUR 19,7000	3.097.293,10	0,85
IT0005252140	Saipem S.p.A.	STK	884.633,00	0,00	0,00	EUR 4,1520	3.672.996,22	1,00
							6.770.289,32	1,85
Luxemburg								
FR000038259	Eurofins Scientific SE ²⁾	STK	14.131,00	3.525,00	2.946,00	EUR 426,4000	6.025.458,40	1,65
							6.025.458,40	1,65
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	70.923,00	70.923,00	0,00	EUR 81,7900	5.800.792,17	1,58
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	32.086,00	3.581,00	0,00	EUR 227,2500	7.291.543,50	1,99
NL0011821202	ING Groep NV	STK	648.070,00	0,00	25.159,00	EUR 9,6040	6.224.064,28	1,70
NL000360618	SBM Offshore NV	STK	226.276,00	0,00	0,00	EUR 15,2500	3.450.709,00	0,94
NL0012015705	Takeaway.com NV	STK	35.458,00	35.458,00	0,00	EUR 73,2000	2.595.525,60	0,71
NL0011327523	Wright Medical Group NV	STK	172.693,00	46.042,00	6.452,00	USD 20,6300	3.268.192,45	0,89
							28.630.827,00	7,81
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	STK	107.280,00	0,00	3.521,00	EUR 50,2000	5.385.456,00	1,47
							5.385.456,00	1,47
Schweden								
SE0011337708	Aak AB	STK	303.069,00	37.395,00	0,00	SEK 190,8500	5.396.545,90	1,47
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	382.607,00	179.331,00	37.331,00	SEK 194,3000	6.935.981,20	1,90
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	64.995,00	0,00	9.820,00	SEK 303,2000	1.838.617,29	0,50
SE0012853455	EQT AB ²⁾	STK	406.896,00	406.896,00	0,00	SEK 87,4700	3.320.662,54	0,91
SE0000103699	Hexagon AB	STK	164.701,00	91.044,00	82.966,00	SEK 474,6000	7.292.999,19	1,99
SE0000114837	Trelleborg AB	STK	182.425,00	0,00	46.923,00	SEK 138,1000	2.350.499,86	0,64
							27.135.305,98	7,41
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	44.615,00	56.898,00	12.283,00	CHF 73,2200	3.005.529,76	0,82
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	22.916,00	0,00	3.522,00	CHF 337,4000	7.113.679,64	1,94
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	211.199,00	4.013,00	7.872,00	CHF 108,2800	21.040.231,59	5,75
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	7.492,00	1.014,00	264,00	CHF 765,8000	5.278.658,20	1,44
CH0418792922	Sika AG	STK	29.128,00	0,00	1.832,00	CHF 146,0000	3.912.676,42	1,07
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	5.984,00	709,00	0,00	CHF 815,8000	4.491.440,98	1,23
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	34.312,00	0,00	40.534,00	CHF 104,1000	3.286.299,75	0,90
CH0012453913	Temenos AG	STK	45.908,00	0,00	8.212,00	CHF 167,0000	7.053.671,91	1,93
							55.182.188,25	15,08
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	101.632,00	101.632,00	0,00	EUR 37,9000	3.851.852,80	1,05
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	232.479,00	132.224,00	0,00	EUR 27,0400	6.286.232,16	1,72
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	511.852,00	146.960,86	0,86	EUR 14,3400	7.339.957,68	2,01
							17.478.042,64	4,78
Summe Aktien							358.009.799,06	97,80
Summe börsengehandelte Wertpapiere							358.009.799,06	97,80
Summe Wertpapiervermögen							358.009.799,06	97,80

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

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Terminkontrakte

SAP SE Future Dezember 2019	EUX		19.600,00			EUR	107,7798	-5.981,92	0,00
-----------------------------	-----	--	-----------	--	--	-----	----------	-----------	------

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV März 2020/88,00	EUX	STK	137.400,00			EUR	4,7800	656.772,00	0,18
Call on Burberry Group Plc. Februar 2020/23,00	LIF	STK	284.000,00			GBP	1,0475	336.336,91	0,09
Call on Compagnie Financière Richemont AG Dezember 2019/72,00	EUX	STK	62.000,00			CHF	4,1700	237.869,17	0,06
Call on Covestro AG Dezember 2019/44,00	EUX	STK	174.500,00			EUR	3,4300	598.535,00	0,16
Call on Credit Agricole S.A. Dezember 2019/11,00	EUX	STK	800.000,00			EUR	0,6400	512.000,00	0,14
Call on Danone S.A. Dezember 2019/68,00	EUX	STK	100.000,00			EUR	13,0200	1.302.000,00	0,36
Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/29,00	EUX	STK	225.000,00			EUR	0,7600	171.000,00	0,05
Call on Novo Nordisk AS März 2020/360,00	CPH	STK	290.000,00			DKK	17,2500	670.046,48	0,18
Call on Prudential Plc. Dezember 2019/17,00	LIF	STK	410.000,00			GBP	0,1350	62.577,73	0,02
Call on Sanofi S.A. März 2020/88,00	EUX	STK	166.000,00			EUR	3,0200	501.320,00	0,14
Call on Smith & Nephew Plc. März 2020/19,00	LIF	STK	390.000,00			GBP	1,2775	563.284,34	0,15
Call on Téléperformance SE Juni 2020/190,00	EUX	STK	11.300,00			EUR	22,3400	252.442,00	0,07
Call on Tesco Plc. Dezember 2019/2,40	LIF	STK	3.450.000,00			GBP	0,0900	351.045,79	0,10
Put on Capgemini S.A. Oktober 2019/104,00	EUX	STK	67.500,00			EUR	1,2000	81.000,00	0,02
Put on Dassault Systemes SE November 2019/126,00	EUX	STK	57.000,00			EUR	3,3500	190.950,00	0,05
Put on SAP SE Oktober 2019/104,00	EUX	STK	100.000,00			EUR	0,6200	62.000,00	0,02

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere **6.543.197,50** **1,79**

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI Europe Value Index (Net Return) (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 273					26.071,50	0,01
STOXX Europe Mid 200 Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -393					19.650,00	0,01
STOXX Europe Small 200 Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -631					42.592,50	0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -564					-76.957,80	-0,02
Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -364					-433.514,90	-0,12

Summe der Aktienindex-Derivate **-422.158,70** **-0,11**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF			-14.003.297,24					-12.154,76	0,00
GBP			-1.510.069,67					-68.002,64	-0,02

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF			20.491.180,36					376.274,60	0,10
GBP			11.186.469,16					158.763,11	0,04

Summe der Devisen-Derivate **454.880,31** **0,12**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		833.055,72					833.055,72	0,23
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		12.201,07					12.201,07	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	25.386,43				23.356,73	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	35.466,68				32.535,25	0,01
Summe der Bankguthaben							901.148,77	0,25
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							901.148,77	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.173.607,05				1.173.607,05	0,32
	Sonstige Forderungen	EUR	754.903,03				754.903,03	0,21
	Dividendenansprüche	EUR	205.222,68				205.222,68	0,06
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.057.188,80				1.057.188,80	0,29
Summe sonstige Vermögensgegenstände							3.190.921,56	0,88
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.348.773,13				-1.348.773,13	-0,37
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-41.195,82				-41.195,82	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.295.275,87				-1.295.275,87	-0,35
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.685.244,82	-0,73
Fondsvermögen							365.992.543,68	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	68,53	
	Umlaufende Anteile					STK	5.340.991,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
97,80								
1,80								

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DK0060946788	Ambu A/S	STK	391.493	5.951.654,25		5.951.654,25
SE0012853455	EQT AB	STK	406.896	3.320.662,54		3.320.662,54
FR0000038259	Eurofins Scientific SE	STK	14.131	6.025.458,40		6.025.458,40
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				15.297.775,19		15.297.775,19

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
CPH	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)

C) OTC

Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		37.498,00	37.498,00
DE0005501357	Axel Springer SE	STK		41.192,00	41.192,00
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK		40.500,00	40.500,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		80.639,00	199.883,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		0,00	32.156,00

Frankreich

FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	8.699,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		53.237,00	53.237,00

Großbritannien

GB0007980591	BP Plc.	STK		0,00	996.403,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		67.571,00	346.438,00
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	STK		0,00	228.177,00
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		0,00	116.220,00
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	STK		155.784,00	155.784,00

Niederlande

NL0010773842	NN Group N.V.	STK		0,00	177.170,00
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK		0,00	91.393,00

Schweden

SE0011166628	Atlas Copco AB	STK		0,00	32.591,00
SE0011166933	Epiroc AB	STK		0,00	310.781,00
SE0000108656	LM Ericsson	STK		0,00	901.100,00

Schweiz

CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	STK		155.774,00	155.774,00
CH0012005267	Novartis AG	STK		175.800,00	175.800,00
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	STK		0,00	340.400,00

Spanien

ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		364.892,00	364.892,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		37.886,00	353.647,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Novartis AG Future Dezember 2019	CHF	15.497
---	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI Europe Value Index	EUR	21.792
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	1.773

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) STOXX Europe Mid 200 Future September 2019	EUR	8.921		
	Basiswert(e) STOXX Europe Small 200 Future September 2019	EUR	8.941		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	40.735		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future Juni 2019	EUR	11.851		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future September 2019	EUR	14.390		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	CHF	EUR	19.831		
	GBP	EUR	14.541		
	USD	EUR	113		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	CHF	EUR	16.010		
	GBP	EUR	7.393		
	USD	EUR	229		
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Anheuser-Busch InBev S.A./N.V., Credit Agricole S.A., Delivery Hero SE, Prudential Plc., Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.358		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Hexagon AB	EUR	3.551		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	Ambu A/S	DKK	122.040		
	Axel Springer SE	EUR	2.288		
	Eurofins Scientific S.E.	EUR	27.043		
	Partners Group Holding AG	CHF	5.156		
	Takeaway.com N.V.	EUR	3.055		
	Verbund AG	EUR	1.861		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	68,53
Umlaufende Anteile	STK	5.340.991,000

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	15.297.775,19	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,18 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.677.813,45	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.299.299,20	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.320.662,54	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	15.297.775,19	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA A A- BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR 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	7.173.179,32	n.a.	n.a.
unbefristet	11.064.292,75	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	22.697,53	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	21.807,43	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	21.807,43	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
absolut	0,00	n.a.	0,00
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

4,27 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.173.179,32
2. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.144.000,00
3. Name	Temenos AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.356.895,76
4. Name	Fiat Chrysler Automobiles N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	200.365,75
5. Name	Linde PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	134.835,37
6. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	134.824,00
7. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	93.371,87

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	18.237.472,07

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
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