



# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

## FVB-Renten Plus

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des FVB-Renten Plus zum 31.12.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	23
Vorteile Wiederanlage	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	25

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Januar bis 31. Dezember 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode per 31. Dezember 2019.

## Rentenmärkte deutlich unterstützt

Die Rentenmärkte starteten freundlich ins Jahr 2019. Die US-Notenbank Fed schwenkte überraschend von einer restriktiven zu einer moderateren Tonalität und agierte in einem sich eintrübenden wirtschaftlichen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber eine Zinspause an. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Jahresverlauf um 76 Basispunkte auf zuletzt 1,92 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (2-10 Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtsjahr 7,1 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Ein entsprechendes Programm wurde im November neu aufgelegt. Der Einlagensatz bei der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Mit der Übernahme des EZB-Vorsitzes von Christine Lagarde Anfang November wird vorerst keine Veränderung der geldpolitischen Ausrichtung einhergehen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Verlauf des Jahres 2019 zunächst von plus 24 auf minus 72 Basispunkte. Im September drehte dann der Markt. Zuvor überzogene Erwartungen an die Geldpolitik der Notenbanken und Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen den USA und China führten zu einer Korrektur. Die Rendite für Bundesanleihen stieg auf minus 19 Basispunkte zum Jahresende an. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 6,7 Prozent hinzu. Hierzu trugen auch die Peripheriemärkte des Euroraums bei, vor allem in Italien und Griechenland war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls von dem nach unten gerichteten Zinsumfeld. Das neuerliche Ankaufprogramm der EZB stützte vor allem den europäischen Unternehmensanleihemarkt. In beiden Anlagesegmenten engten sich die Risikoprämien im Berichtszeitraum deutlich ein.

## Aktienbörsen mit starken Zuwächsen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten seit Jahresanfang teils deutliche Zuwächse. Der MSCI-World-Index gewann im Jahr 2019 insgesamt 24,9 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zuletzt ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse unterstützten die Notierungen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendralley. In den USA brachte die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch und ließ Ende Juli mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte den Worten Taten folgen. Im September und Oktober nahm sie dann noch weitere Zinssenkungen vor, um die US-Konjunktur zu unterstützen. Die Wall Street reagierte mit Kursgewinnen. Der marktweite S&P 500-Index stieg auf neue historische Höchststände und gewann im Jahresverlauf 28,9 Prozent hinzu. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 24,9 Prozent.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister lange Zeit große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember gaben Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt zum Abschluss zu bringen. Die Börsen reagierten erleichtert, da damit ein harter Brexit unwahrscheinlich wurde. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde in Italien überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was zunächst für Beruhigung an den Märkten sorgte. Später kam es in der Koalition immer wieder zu Unstimmigkeiten. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Der EURO STOXX 50-Index kletterte seit Jahresbeginn um 24,9 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 23,2 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht ganz mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Der Nikkei 225-Index stieg dann im Oktober aber deutlich an und konnte somit im Berichtszeitraum um 18,2 Prozent hinzugewinnen. Die Börsen der Schwellenländer legten unter dem Eindruck des Handelskonfliktes und der Schwäche der chinesischen Wirtschaft hingegen nur um 15,0 Prozent zu.

**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 FVB-Renten Plus ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Schuldtiteln wie Anleihen in- und ausländischer Aussteller bestehen muss. In Schuldtitel bestimmter Aussteller darf zudem mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Ebenfalls können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Investmentvermögen angelegt werden. Bis zu 30 Prozent des Wertes des Fondsvermögens dürfen in Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit liegt der Anlageschwerpunkt des Fonds auf weltweiten Anleihen. Die gehaltenen Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Des Weiteren wird auch in begrenztem Umfang in Aktien und/oder Aktienfonds investiert. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der FVB-Renten Plus investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 70 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 30 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 17 Prozent Aktienfonds und in 13 Prozent Rentenfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 77 Prozent investiert. Der Anteil an Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone betrug zuletzt 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Hinsichtlich der Verteilung der Anleiheklassen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von Staats- und staatsnahe Anleihen (33 Prozent) auf Unternehmensanleihen mit zuletzt 36 Prozent. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 13 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 27 Prozent und in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 21 Prozent und in Rentenfonds mit 16 Prozent ergänzten

zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Bei der Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement globale und europäische Aktienfonds. Die gehaltenen Rentenfonds setzten sich überwiegend aus Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,73 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im FVB-Renten Plus bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Pfandbriefe, französischer Bankschuldverschreibungen sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus einer spanischen Staatsanleihe realisiert.

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

Der FVB-Renten Plus erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 8,14 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Italien	8.696.709,90	15,92
Spanien	6.449.386,30	11,80
Frankreich	4.503.398,00	8,24
Schweden	2.030.318,00	3,72
Irland	1.864.894,90	3,41
Vereinigte Staaten von Amerika	1.586.222,00	2,90
Australien	1.496.866,00	2,74
Niederlande	1.314.374,00	2,41
Luxemburg	1.270.052,50	2,32
Polen	1.215.245,00	2,22
Griechenland	1.055.206,00	1,93
Großbritannien	1.030.557,00	1,89
Dänemark	912.680,00	1,67
Deutschland	892.784,00	1,63
Portugal	720.162,40	1,32
Schweiz	710.543,00	1,30
Belgien	618.533,10	1,13
Kanada	596.646,00	1,09
Zypern	511.875,00	0,94
Sonstige <sup>2)</sup>	893.240,40	1,63
<b>Summe</b>	<b>38.369.693,50</b>	<b>70,21</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	4.991.444,04	9,14
Europa	4.044.867,69	7,40
<b>Rentenfonds</b>		
Emerging Markets	7.118.224,75	13,03
<b>Summe</b>	<b>16.154.536,48</b>	<b>29,57</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-7.749,65</b>	<b>-0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>25.672,04</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>220.419,51</b>	<b>0,40</b>
<b>Summe</b>	<b>54.762.571,88</b>	<b>100,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-124.393,77</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.638.178,11</b>	<b>100,00</b>

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 0,59 %.

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		54.310.737,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-413.000,31
2. Mittelzufluss (netto)		-3.563.736,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	963.642,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-4.527.378,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.713,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.300.463,43
Davon nicht realisierte Gewinne	1.800.789,06	
Davon nicht realisierte Verluste	2.091.553,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<b>54.638.178,11</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.922,84
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	364.200,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.495,14
4. Erträge aus Investmentanteilen	337.916,32
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.879,78
6. Sonstige Erträge	88.549,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>811.973,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.990,94
2. Verwaltungsvergütung	325.892,70
3. Sonstige Aufwendungen	67.346,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>396.230,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>415.743,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	751.821,57
2. Realisierte Verluste	-759.443,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-7.622,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>408.121,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.800.789,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.091.553,14
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.892.342,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.300.463,43</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.485,63	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	408.121,23	0,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.552,33	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>418.054,53</b>	<b>0,31</b>
1. Endausschüttung	418.054,53	0,31
a) Barausschüttung	418.054,53	0,31

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	86.184.646,09	40,53
31.12.2017	67.507.658,79	39,19
31.12.2018	54.310.737,11	37,75
31.12.2019	54.638.178,11	40,52

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
40,52	1,55	8,14	3,24	17,06

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.

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

## Stammdaten des Fonds

FVB-Renten Plus	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.348.563
Anteilwert (in Fondswährung)	40,52
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,9920	99.992,00	0,18
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,6380	99.638,00	0,18
XS1076018131	2,400% AT & T Inc. v.14(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	108,1650	324.495,00	0,59
IT0005359507	2,000% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00 %	105,3080	157.962,00	0,29
IT0005140188	1,250% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	102,2253	306.675,90	0,56
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,9770	205.954,00	0,38
XS1956973967	1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,8870	308.661,00	0,56
IT0005153975	1,500% Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	105,1100	315.330,00	0,58
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	400.000,00 %	103,3000	309.900,00	0,57
PTBSRIOE0024	0,875% Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	104,1418	312.425,40	0,57
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	103,4780	206.956,00	0,38
ES0413307093	1,000% Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	105,1280	420.512,00	0,77
ES0213307061	1,125% Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,3320	200.664,00	0,37
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	102,7780	411.112,00	0,75
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,5870	201.174,00	0,37
BE6317283610	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	98,5580	295.674,00	0,54
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	450.000,00 %	107,6197	322.859,10	0,59
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	109,1420	327.426,00	0,60
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,9490	193.898,00	0,35
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,0960	198.192,00	0,36
XS1190974011	1,573% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	107,8680	323.604,00	0,59
FR0013459047	0,010% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,8150	499.075,00	0,91
FR0013459757	0,100% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	98,8360	395.344,00	0,72
XS2055758804	0,625% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,7810	199.562,00	0,37
XS2013574038	1,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,8820	308.646,00	0,56
ES0440609396	1,000% CaixaBank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	106,2322	318.696,60	0,58
XS1980064833	1,250% Citigroup Inc. Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,6300	104.630,00	0,19
XS1458458665	0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	102,4260	307.278,00	0,56
XS1962571011	1,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	109,4140	547.070,00	1,00
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Cariparma S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	105,0070	1.050.070,00	1,92

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
FR0013446598	0,010% Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfc. v. 19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	98,1930	98.193,00	0,18
XS1790990474	1,375% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	500.000,00		%	104,9770	209.954,00	0,38
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	109,0660	218.132,00	0,40
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	105,5080	105.508,00	0,19
FR0013258936	1,250% Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	103,2790	309.837,00	0,57
XS1799061558	0,875% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00		%	101,2740	506.370,00	0,93
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00		0,00	%	102,5010	307.503,00	0,56
XS2046595836	0,500% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	98,8070	98.807,00	0,18
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	98,4520	393.808,00	0,72
XS1732232340	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	102,4330	307.299,00	0,56
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00		0,00	%	98,7470	493.735,00	0,90
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	400.000,00		%	100,9460	100.946,00	0,18
DE000A2NBK3	0,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	98,8390	395.356,00	0,72
XS1750986744	1,125% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00		%	104,6420	104.642,00	0,19
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	150.000,00	0,00	100.000,00		%	110,4340	165.651,00	0,30
XS1598835822	1,000% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	100.000,00	0,00	200.000,00		%	101,7590	101.759,00	0,19
XS2051914963	0,500% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	99,5690	99.569,00	0,18
XS1319814577	1,000% Fedex Corporation v.16(2023)	EUR	250.000,00	0,00	0,00		%	102,2820	255.705,00	0,47
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	99,3700	99.370,00	0,18
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	250.000,00	0,00	250.000,00		%	103,4350	258.587,50	0,47
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	250.000,00	250.000,00		0,00	%	100,8170	252.042,50	0,46
GR0118019679	1,875% Griechenland Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	105,5380	211.076,00	0,39
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR	700.000,00	700.000,00		0,00	%	120,5900	844.130,00	1,54
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	98,2820	98.282,00	0,18
IE00BDHDP44	0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	107,1580	321.474,00	0,59
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	250.000,00	250.000,00		0,00	%	109,1190	272.797,50	0,50
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	129,1288	387.386,40	0,71
IT0005282527	1,450% Italien Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00		%	104,2060	2.396.738,00	4,39
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	750.000,00	750.000,00		0,00	%	113,2820	849.615,00	1,55
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021) <sup>1)</sup>	EUR	2.300.000,00	0,00	800.000,00		%	104,2300	2.397.290,00	4,39
ES0443307063	1,250% Kutxabank S.A. Reg.S. Pfc. v.15(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00		%	106,6898	426.759,20	0,78
FR0013286838	1,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	102,9050	308.715,00	0,57
XS2080581189	0,125% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00		0,00	%	99,4000	298.200,00	0,55
XS1290654513	0,625% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfc. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00		%	102,0160	408.064,00	0,75
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00		%	102,9050	308.715,00	0,57
XS1960678412	1,625% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	EUR	150.000,00	150.000,00		0,00	%	109,5910	164.386,50	0,30
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	250.000,00	0,00	0,00		%	105,5930	263.982,50	0,48
XS1942618023	0,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfc. v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00		0,00	%	103,9020	519.510,00	0,95
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	112,1000	112.100,00	0,21
FR0013444684	0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00		0,00	%	93,8820	469.410,00	0,86
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	EUR	250.000,00	0,00	0,00		%	105,8620	264.655,00	0,48
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR	150.000,00	0,00	350.000,00		%	108,5700	162.855,00	0,30
XS1508351357	0,125% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfc. v.16(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00		%	100,4072	502.036,00	0,92
XS1795407979	0,750% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfc. v.18(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00		%	102,4150	512.075,00	0,94
XS1935261013	0,250% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfc. v.19(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	100,5670	201.134,00	0,37
PTOTETO0012	2,875% Portugal Reg.S. v.16(2026)	EUR	250.000,00	0,00	0,00		%	117,5260	293.815,00	0,54
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	113,9220	113.922,00	0,21
XS2049583607	0,625% Prologis Euro Finance LLC v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	96,4200	96.420,00	0,18
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00		0,00	%	102,7180	513.590,00	0,94
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	99,1260	99.126,00	0,18

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS1995645287	0,100% Santander UK Plc. EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,5280	201.056,00	0,37	
XS1796208632	1,625% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,4980	104.498,00	0,19	
XS2078737215	0,625% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,5980	394.392,00	0,72	
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	108,9277	217.855,40	0,40	
SK4120015173	0,750% Slowakei Reg.S. v.19(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	105,1280	105.128,00	0,19	
SI0002103685	1,250% Slowenien Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	108,3900	108.390,00	0,20	
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,4910	1.672.365,00	3,06	
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	109,2180	1.201.398,00	2,20	
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,1810	510.905,00	0,94	
XS1855473614	0,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,9040	514.520,00	0,94	
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	500.000,00	400.000,00	%	98,2010	98.201,00	0,18	
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,6890	498.445,00	0,91	
CH0409606354	1,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025) <sup>2)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	300.000,00	%	104,0120	416.048,00	0,76	
FR0013405040	1,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	107,4680	214.936,00	0,39	
IT0005320673	0,500% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,3450	307.035,00	0,56	
IT0005364663	1,000% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	105,3740	105.374,00	0,19	
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	0,00	200.000,00	%	104,8570	314.571,00	0,58	
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	95,1170	95.117,00	0,17	
XS1989405425	0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,3750	511.875,00	0,94	
								<b>35.566.618,50</b>	<b>65,06</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>35.566.618,50</b>	<b>65,06</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>35.566.618,50</b>	<b>65,06</b>	

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2022425297	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,5670	406.268,00	0,74
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,8070	99.807,00	0,18
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,5490	492.745,00	0,90
XS2051788219	1,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	96,7080	96.708,00	0,18
XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,2170	103.217,00	0,19
								<b>1.198.745,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.198.745,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								<b>1.198.745,00</b>	<b>2,19</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2051655095	0,700% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	97,8330	97.833,00	0,18
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,1650	294.495,00	0,54
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	111,4550	111.455,00	0,20
XS2028899727	0,339% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,9430	199.886,00	0,37
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	96,9110	96.911,00	0,18
XS1989375503	0,637% Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,4820	507.410,00	0,93
XS2021462440	0,875% Prologis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,7800	296.340,00	0,54
								<b>1.604.330,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.604.330,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.604.330,00</b>	<b>2,94</b>

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757740	UniEuroAktien	ANT	52.881,00	0,00	3.900,00	EUR	76,4900	4.044.867,69	7,40
--------------	---------------	-----	-----------	------	----------	-----	---------	--------------	------

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	20.484,00	0,00	5.000,00	EUR 177,5600	3.637.139,04	6,66
DE000A0M80N0	UniGlobal -I-	ANT	4.700,00	0,00	0,00	EUR 288,1500	1.354.305,00	2,48
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>9.036.311,73</b>	<b>16,54</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU1348768752	UnilInstitutional Basic Emerging Markets	ANT	36.575,00	26.300,00	14.300,00	EUR 96,5300	3.530.584,75	6,46
LU0482734919	UnilInstitutional EM Sovereign Bonds	ANT	42.000,00	0,00	0,00	EUR 85,4200	3.587.640,00	6,57
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>7.118.224,75</b>	<b>13,03</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>16.154.536,48</b>	<b>29,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>54.524.229,98</b>	<b>99,76</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		CME USD	Anzahl -4				-8.596,68	-0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2020		EUX EUR	Anzahl -7				2.107,03	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-6.489,65</b>	<b>-0,02</b>
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zins-Terminkontrakte</b>								
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020		EUX EUR	-300.000				-1.260,00	0,00
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-1.260,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben <sup>3)</sup></b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	6.542,79				6.542,79	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	20.698,35				18.477,37	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ZAR	10.278,19				651,88	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>25.672,04</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>25.672,04</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Forderungen		EUR	201,93				201,93	0,00
Zinsansprüche		EUR	220.217,58				220.217,58	0,40
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>220.419,51</b>	<b>0,40</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
Frankfurter Volksbank eG		EUR	-91.093,98				-91.093,98	-0,17
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-91.093,98</b>	<b>-0,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-33.299,79				-33.299,79	-0,06
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-33.299,79</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>54.638.178,11</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert		EUR					40,52	
Umlaufende Anteile		STK					1.348.563,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,01

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

## 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	
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	EUR	2.300.000	2.397.290,00		2.397.290,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>2.397.290,00</b>		<b>2.397.290,00</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) 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 30.12.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.12.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.12.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,854100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,834400 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,255600 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,767000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,120200 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1357663050	0,875% AIB Mortgage Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1144086110	1,450% AT & T Inc. v.14(2022)	EUR		0,00	200.000,00
PTBCPIOM0057	0,750% Banco Comercial Português S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR		0,00	300.000,00
ES0413860398	0,875% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR		0,00	400.000,00
ES0413790439	1,000% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR		0,00	400.000,00
BE6298043272	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	500.000,00
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1948612905	0,625% BMW Fin EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1808338542	1,000% BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.18(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013434776	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013396447	1,000% Bpce S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0013396355	0,500% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1679158094	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	500.000,00
DE000CZ40K07	1,500% Commerzbank AG EMTN v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
DE000CZ40LM6	0,050% Commerzbank AG Reg.S. Pfe. v.16(2024)	EUR		0,00	750.000,00
FR0012938959	0,625% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2023)	EUR		0,00	500.000,00

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013445129	0,010% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR0011564962	2,500% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013397320	1,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1088129660	1,750% CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DL19UR8	1,875% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000DL19UA4	0,250% Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.18(2023)	EUR		0,00	900.000,00
DE000DHY4614	0,250% Dte. Hypothekenbank [A.-G.] EMTN Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A13SWC0	0,500% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A13SWH9	1,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
GR0114031561	3,450% Griechenland Reg.S. v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2049154078	0,100% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1077772538	2,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	250.000,00
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
DE000LB2CMY0	0,010% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1820748538	1,125% LANXESS AG EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1200103361	0,875% MUFG Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1586704378	0,250% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR		0,00	750.000,00
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	750.000,00
DE000NWB0634	0,500% NRW.Bank Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	750.000,00
XS1980189028	0,500% PSA Banque France S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	EUR		500.000,00	500.000,00
ES00000123K0	5,850% Spanien Reg.S. v.11(2022)	EUR		0,00	2.400.000,00
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1550140674	0,125% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1173845436	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1376614118	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013281888	0,375% Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2RWZ26	1,800% Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR		100.000,00	100.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000DL19UM9	0,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1170787797	1,000% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	250.000,00
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	3.750
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.443

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	5.796
--	-----	-------

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	1.053		
	Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	643		

## 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. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,53 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.900.208.624,09 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.181.263,11

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Frankfurter Volksbank eG, 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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,76</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,01</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,89 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,31 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,10 %

#### 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

103,84 %

#### 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

31% ML EUR Gov 5-10 Y (EG06) / 25% ML EUR Covered Bond (ECVO) / 20% ML EUR Corporate Senior (ERS0) / 10% JPM EMBI Global Diversified / 8% MSCI WORLD / 6% EURO STOXX

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 2.397.290,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.863.000,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	3.863.000,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 1.468,81

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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>40,52</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.348.563,000</b>

### 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	1,04 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-53.728,47
---	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-71,17 %
--	--	----------

Davon für die Verwahrstelle		86,01 %
-----------------------------	--	---------

Davon für Dritte		85,16 %
------------------	--	---------

**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

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>  
DE000A0M80NO UniGlobal -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>  
DE0009757740 UniEuroAktien (1,20 %) <sup>1)</sup>  
LU0482734919 UniInstitutional EM Sovereign Bonds (0,60 %)  
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	88.549,54
--	-----	-----------

Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	88.549,54
--	-----	-----------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-53.728,47
---	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-53.728,47
----------------	-----	------------

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	10.610,86
--	-----	-----------

### 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

# FVB-Renten Plus

WKN 976685  
ISIN DE0009766857

Jahresbericht  
01.01.2019 - 31.12.2019

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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>21.300.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 4) 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.397.290,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,39 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.397.290,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.397.290,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	3.863.000,00	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.468,81	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.410,97	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.410,97	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,40 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.863.000,00

### 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	Frankfurter Volksbank eG
1. Verwahrter Betrag absolut	3.863.000,00

### 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 FVB-Renten Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 31. Dezember 2019“ 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, 9. März 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 408,823 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 Riester

## **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

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. Dezember 2019,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Frankfurter Volksbank eG  
Börsenstraße 7 – 11  
60313 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

Frankfurter Volksbank eG  
Börsenstraße 7 – 11  
60313 Frankfurt am Main  
Telefon: 069 2172-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 92.655.710,51  
Eigenmittel:  
EUR 1.539.792.921,73  
(Stand: 30. November 2019)

### **Anlageausschuss**

Helmut Ochs  
Mitglied des Vorstands  
Frankfurter Volksbank eG

Manfred Resch  
Mitglied des Vorstandes  
Frankfurter Volksbank eG

Harald Stroh  
Mitglied des Vorstands  
Frankfurter Volksbank eG

Stefanie Bessin  
Direktorin  
Frankfurter Volksbank eG

Oliver Herzog  
Bereichsleiter  
Frankfurter Volksbank eG

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](http://privatkunden.union-investment.de)