



# Halbjahresbericht zum 30. September 2019

## VR Sachsen Global Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Sachsen Global Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

## 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 Konjunktorentwicklung 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 bevorstünde. 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 marktbreite 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	11.520.028,46	7,97
<b>Summe</b>	<b>11.520.028,46</b>	<b>7,97</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	3.194.787,75	2,21
sonstige	2.175.494,10	1,50
Global	1.201.492,04	0,83
<b>Indexfonds</b>		
Global	1.578.639,57	1,09
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	15.910.415,00	11,00
Global	10.125.649,60	7,00
Emerging Markets	3.059.172,90	2,12
<b>Mischfonds</b>		
Global	60.068.413,84	41,53
Europa	10.035.249,60	6,94
Emerging Markets	1.106.069,71	0,76
<b>Summe</b>	<b>108.455.384,11</b>	<b>74,99</b>
<b>3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	3.896.678,80	2,69
Europa	3.759.720,00	2,60
<b>Summe</b>	<b>7.656.398,80</b>	<b>5,29</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>16.991.941,23</b>	<b>11,75</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>213.136,46</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe</b>	<b>144.836.889,06</b>	<b>100,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-212.349,07</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>144.624.539,99</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.

## Stammdaten des Fonds

VR Sachsen Global Union	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	42,86
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.113.448
Anteilwert (in Fondswährung)	46,45
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,27
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

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,3250	2.026.500,00	1,40
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	103,0500	3.091.500,00	2,14
							<b>5.118.000,00</b>	<b>3,54</b>

##### GBP

XS1548459178	0,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2022)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,7790	3.418.168,46	2,36
--------------	---	-----	--------------	--------------	--------	----------	--------------	------

							<b>3.418.168,46</b>	<b>2,36</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>8.536.168,46</b>	<b>5,90</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.536.168,46</b>	<b>5,90</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000DL19T18	0,375% Dte. Bank AG EMTN v.18(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,4620	2.983.860,00	2,06
--------------	-------------------------------------	-----	--------------	------	--------	---------	--------------	------

<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.983.860,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.983.860,00</b>	<b>2,06</b>

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %) <sup>3)</sup>	ANT	42.245,00	0,00	0,00 EUR	92,2400	3.896.678,80	2,69
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	68.000,00	0,00	0,00 EUR	55,2900	3.759.720,00	2,60

<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>7.656.398,80</b>	<b>5,29</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>							<b>7.656.398,80</b>	<b>5,29</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR358	KCD-Union Nachhaltig Mix (0,60 %)	ANT	47.989,00	0,00	0,00 EUR	108,5200	5.207.766,28	3,60
DE000A1C81J5	Unilnstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	80.000,00	50.000,00	0,00 EUR	100,2600	8.020.800,00	5,55

<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>13.228.566,28</b>	<b>9,15</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0553171439	DJE - Zins & Dividende XP (EUR) (0,30 %)	ANT	36.581,00	0,00	0,00 EUR	166,8500	6.103.539,85	4,22
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I (0,78 %)	ANT	22.452,00	0,00	0,00 EUR	152,1800	3.416.745,36	2,36
LU0996527213	Phaidros Funds - Balanced (0,62 %)	ANT	14.980,00	0,00	13.600,00 EUR	150,9200	2.260.781,60	1,56
LU0504448647	Phaidros Funds - Conservative B (0,62 %)	ANT	13.969,00	0,00	0,00 EUR	147,7600	2.064.059,44	1,43
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) <sup>2) 3)</sup>	ANT	184.000,00	0,00	0,00 EUR	37,2200	6.848.480,00	4,74

# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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
LU0383775318	UniRak Emerging Markets -A- (1,20 %) <sup>2)</sup>	ANT	6.437,00	0,00	5.700,00	EUR 171,8300	1.106.069,71	0,76
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>21.799.675,96</b>	<b>15,07</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
DE000A1C5D13	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS (1,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	185,00	0,00	110,00	EUR 18.514,4200	3.425.167,70	2,37
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	138.688,00	0,00	0,00	EUR 51,2000	7.100.825,60	4,91
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus (0,95 %) <sup>2)</sup>	ANT	29.600,00	0,00	0,00	EUR 102,1900	3.024.824,00	2,09
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	23.709,00	0,00	0,00	EUR 134,7500	3.194.787,75	2,21
LU0992627298	Carmignac Portfolio - Long-Short European Equities Portfolio (0,85 %) <sup>2)</sup>	ANT	23.700,00	0,00	0,00	EUR 119,1600	2.824.092,00	1,95
IE00BNCB5M86	Charlemagne Magna New Frontiers D (1,75 %) <sup>3)</sup>	ANT	91.640,00	0,00	0,00	EUR 13,1110	1.201.492,04	0,83
LU0599947271	DWS Concept Kaldemorgen (0,75 %) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	ANT	34.502,00	0,00	0,00	EUR 157,8100	5.444.760,62	3,76
DE000A12BKA7	HANSAINVEST - QCP PremiumIncome (1,10 %) <sup>2)</sup>	ANT	14.200,00	14.200,00	0,00	EUR 107,5700	1.527.494,00	1,06
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)	ANT	150.000,00	0,00	0,00	USD 11,4725	1.578.639,57	1,09
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	4.000,00	0,00	0,00	EUR 1.280,3900	5.121.560,00	3,54
IE00BFTW8Y10	Magna Umbrella Fund PLC - Magna Mena Fund (1,00 %)	ANT	102.700,00	50.000,00	0,00	EUR 21,1830	2.175.494,10	1,50
LU1501517327	MainFirst - Contrarian Opportunities (0,65 %)	ANT	49.000,00	49.000,00	0,00	EUR 103,1100	5.052.390,00	3,49
LU0816910375	Mainfirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (0,80 %)	ANT	23.123,00	0,00	0,00	EUR 132,3000	3.059.172,90	2,12
DE000A141UM5	MEAG EuroErtrag (0,40 %)	ANT	100.560,00	0,00	0,00	EUR 71,7100	7.211.157,60	4,99
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI (0,28 %) <sup>2)</sup>	ANT	53.764,00	0,00	0,00	EUR 111,0600	5.971.029,84	4,13
LU1678364453	QCP Funds - VolatilityIncome (1,20 %)	ANT	9.300,00	9.300,00	0,00	EUR 111,9500	1.041.135,00	0,72
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced (0,30 %) <sup>2)</sup>	ANT	276.000,00	0,00	0,00	EUR 19,5300	5.390.280,00	3,73
DE000A14XPF5	Siemens Diversified Growth (0,45 %)	ANT	491.450,00	193.250,00	0,00	EUR 10,6400	5.229.028,00	3,62
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME (0,56 %) <sup>2)</sup>	ANT	30.671,00	0,00	0,00	EUR 125,6500	3.853.811,15	2,66
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>73.427.141,87</b>	<b>50,77</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>108.455.384,11</b>	<b>74,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>127.631.811,37</b>	<b>88,24</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	16.853.289,07	16.853.289,07	11,65
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	59.524,81	59.524,81	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.280,55	3.018,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	8.587.053,20	72.897,54	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.500,91	3.211,55	0,00

#### Summe der Bankguthaben

			<b>16.991.941,23</b>	<b>11,74</b>
--	--	--	----------------------	--------------

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

			<b>16.991.941,23</b>	<b>11,74</b>
--	--	--	----------------------	--------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	90.900,20	90.900,20	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	122.236,26	122.236,26	0,08

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

			<b>213.136,46</b>	<b>0,14</b>
--	--	--	-------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-45.195,85	-45.195,85	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-167.153,22	-167.153,22	-0,12

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

			<b>-212.349,07</b>	<b>-0,15</b>
--	--	--	--------------------	--------------

#### Fondsvermögen

			<b>144.624.539,99</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	46,45
Umlaufende Anteile	STK	3.113.448,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,24

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 30.09.2019 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)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
LU0216092006	Deutsche Aktien Total Return (1,34 %)	ANT		0,00	11.700,00
LU0985193431	Ethna-DYNAMISCH (SIA-T) (0,80 %)	ANT		0,00	8.657,00
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)	ANT		0,00	19.500,00



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>46,45</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.113.448,000</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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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

	n.a.
--	------

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

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

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

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

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

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

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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 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

## **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)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

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

Volksbank Chemnitz eG  
Innere Klosterstraße 15  
09111 Chemnitz

Volksbank-Raiffeisenbank Glauchau eG  
Quergasse 1  
08371 Glauchau

Volksbank Raiffeisenbank Meißen  
Großenhain eG  
Hahnemannsplatz 21  
01662 Meißen

Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG  
Elisabethstraße 42/43  
02826 Görlitz

Volksbank Dresden-Bautzen eG  
Georgenstraße 6  
01097 Dresden

Volksbank Löbau-Zittau eG  
Hauptstr. 8-10  
02727 Ebersbach-Neugersdorf

Volksbank Mittleres Erzgebirge eG  
Zöblitzer Straße 2  
09526 Olbernhau

## **Anlageausschuss**

Gunnar Bertram  
(Vorstandsvorsitzender der  
Volksbank Chemnitz eG)

Sven Fiedler  
(Mitglied des Vorstandes der  
Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG)

Tommy Grabner  
(Volksbank Chemnitz eG)

Ronny Hammer  
(Volksbank Chemnitz eG)

Heiko Kaden  
(Volksbank Chemnitz eG)

Holger Krögerrecklenfort  
(Volksbank Chemnitz eG)

Tobias Krohn  
(Volksbank Chemnitz eG)

Peter Merkel  
(Volksbank Chemnitz eG)

Silvio Schmidt  
(Volksbank Chemnitz eG)

Frank Schwenke  
(Volksbank Chemnitz eG)

Michael Wünsche  
(Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien 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)