



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Invest Global

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Invest Global	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	42.840.822,27	14,74
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	30.213.005,49	10,39
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	23.830.402,77	8,20
Groß- und Einzelhandel	23.680.553,95	8,15
Investitionsgüter	19.367.995,10	6,66
Versicherungen	17.752.877,64	6,11
Hardware & Ausrüstung	16.698.450,22	5,74
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.981.011,27	5,50
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13.279.573,04	4,57
Gebrauchsgüter & Bekleidung	12.123.700,20	4,17
Media & Entertainment	12.103.513,44	4,16
Diversifizierte Finanzdienste	10.717.917,49	3,69
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9.096.137,26	3,13
Energie	7.640.530,26	2,63
Banken	7.307.510,32	2,51
Immobilien	6.833.850,72	2,35
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5.380.986,24	1,85
Versorgungsbetriebe	5.155.555,95	1,77
Transportwesen	2.942.377,87	1,01
Sonstige ²⁾	4.820.551,78	1,66
Summe	287.767.323,28	98,99
2. Zertifikate	1.452.923,22	0,50
3. Investmentanteile	468.945,00	0,16
4. Derivate	-2.146.591,16	-0,74
5. Bankguthaben	3.979.575,42	1,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.168.157,00	0,40
Summe	292.690.332,76	100,68
II. Verbindlichkeiten	-1.977.419,64	-0,68
III. Fondsvermögen	290.712.913,12	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,91 %.

Stammdaten des Fonds

Invest Global	
Auflegungsdatum	01.10.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.254.664
Anteilwert (in Fondswährung)	89,32
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	18.746,00	1.210,00	5.561,00	AUD 296,6800	3.103.377,76	1,07
							3.103.377,76	1,07

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	36.767,00	40.995,00	16.346,00	USD 194,4800	6.517.588,33	2,24
							6.517.588,33	2,24

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG ²⁾	STK	6.916,00	1.000,00	2.181,00	EUR 205,9000	1.424.004,40	0,49
DE0008404005	Allianz SE	STK	17.530,00	1.596,00	1.601,00	EUR 156,8800	2.750.106,40	0,95
DE0005810055	Deutsche Borse AG ²⁾	STK	15.633,00	3.307,00	0,00	EUR 125,0000	1.954.125,00	0,67
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	11.735,00	11.735,00	0,00	EUR 106,8400	1.253.767,40	0,43
DE0007472060	Wirecard AG ²⁾	STK	49.965,00	19.534,00	2.639,00	EUR 104,6500	5.228.837,25	1,80
							12.610.840,45	4,34

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	184.950,00	62.392,00	0,00	EUR 15,7880	2.919.990,60	1,00
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	13.150,00	0,00	0,00	EUR 135,0000	1.775.250,00	0,61
FR0000121485	Kering S.A.	STK	3.342,00	203,00	1.208,00	EUR 475,9000	1.590.457,80	0,55
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	8.592,00	880,00	0,00	EUR 338,4500	2.907.962,40	1,00
FR0000121972	Schneider Electric SE ²⁾	STK	28.552,00	1.758,00	0,00	EUR 78,5800	2.243.616,16	0,77
FR0000125486	VINCI S.A. ²⁾	STK	35.119,00	2.451,00	0,00	EUR 75,4000	2.647.972,60	0,91
							14.085.249,56	4,84

Grobritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	151.771,00	12.466,00	0,00	GBP 14,1640	2.430.120,33	0,84
GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK	23.975,00	4.399,00	6.057,00	USD 165,0400	3.606.630,21	1,24
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	49.474,00	4.170,00	0,00	GBP 72,1600	4.035.771,92	1,39
GB0007980591	BP Plc.	STK	526.778,00	282.470,00	150.831,00	GBP 3,4420	2.049.705,95	0,71
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	227.378,00	75.838,00	0,00	GBP 10,3550	2.661.654,07	0,92
							14.783.882,48	5,10

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	563.718,00	16.990,00	0,00	HKD 70,1500	4.650.526,00	1,60
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	107.470,00	27.063,00	0,00	HKD 233,8000	2.954.909,98	1,02
							7.605.435,98	2,62

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	13.682,00	13.682,00	0,00	USD 163,2600	2.036.025,27	0,70
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	92.706,00	25.136,00	24.389,00	USD 26,9600	2.278.145,80	0,78

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	5.547,00	0,00	0,00	EUR	160,5500	890.570,85	0,31	
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	19.785,00	2.497,00	0,00	USD	173,0000	3.119.866,01	1,07	
								8.324.607,93	2,86	
Japan										
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	25.360,00	2.777,00	0,00	JPY	13.170,0000	2.820.371,39	0,97	
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	28.728,00	1.236,00	0,00	JPY	9.200,0000	2.231.847,39	0,77	
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	97.779,00	97.779,00	0,00	JPY	3.190,0000	2.633.950,14	0,91	
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	59.813,00	59.813,00	0,00	JPY	5.472,0000	2.763.840,33	0,95	
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	39.509,00	9.224,00	55.113,00	JPY	2.796,0000	932.834,24	0,32	
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	20.586,00	20.586,00	0,00	JPY	10.730,0000	1.865.275,42	0,64	
JP3162600005	SMC Corporation	STK	3.347,00	3.347,00	0,00	JPY	45.750,0000	1.293.058,24	0,44	
JP3435000009	SONY Corporation	STK	80.791,00	20.154,00	0,00	JPY	6.421,0000	4.380.633,60	1,51	
								18.921.810,75	6,51	
Kanada										
CA87807B1076	TC Energy Corporation	STK	54.254,00	54.254,00	0,00	CAD	62,5500	2.173.426,22	0,75	
								2.173.426,22	0,75	
Niederlande										
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	20.632,00	3.371,00	0,00	EUR	242,4500	5.002.228,40	1,72	
								5.002.228,40	1,72	
Schweiz										
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	59.937,00	0,00	2.528,00	CHF	99,4500	5.615.917,33	1,93	
								5.615.917,33	1,93	
Spanien										
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	240.187,00	65.264,31	143.803,31	EUR	8,9840	2.157.840,01	0,74	
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	147.483,00	63.194,36	33.171,36	EUR	8,3320	1.228.828,36	0,42	
								3.386.668,37	1,16	
Vereinigte Staaten von Amerika										
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	41.973,00	55.474,00	13.501,00	USD	76,1900	2.914.887,31	1,00	
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	9.217,00	0,00	7.962,00	USD	318,2400	2.673.610,50	0,92	
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	11.428,00	4.083,00	0,00	USD	1.161,9500	12.103.513,44	4,16	
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	4.359,00	5.475,00	6.016,00	USD	1.949,7200	7.746.631,56	2,66	
US0367521038	Anthem Inc.	STK	21.956,00	8.609,00	0,00	USD	227,0400	4.543.697,24	1,56	
US0378331005	Apple Inc. 2)	STK	60.119,00	1.336,00	1.527,00	USD	254,2900	13.934.609,89	4,79	
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	2.102,00	0,00	1.773,00	USD	846,0000	1.620.902,38	0,56	
US0584981064	Ball Corporation	STK	38.127,00	5.762,00	3.035,00	USD	64,6600	2.247.098,55	0,77	
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	165.217,00	312.756,00	147.539,00	USD	21,2300	3.197.116,86	1,10	
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	113.371,00	0,00	0,00	USD	32,6300	3.371.885,63	1,16	
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	6.656,00	6.656,00	0,00	USD	144,4000	876.060,89	0,30	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	31.893,00	6.361,00	5.942,00	USD	138,4100	4.023.616,93	1,38	
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	17.267,00	17.267,00	0,00	USD	155,8300	2.452.571,88	0,84	
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	5.181,00	1.274,00	0,00	USD	624,5700	2.949.500,66	1,01	
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	23.153,00	2.990,00	5.708,00	USD	121,6400	2.567.068,56	0,88	
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	31.372,00	8.373,00	3.524,00	USD	94,9900	2.716.275,89	0,93	
US42809H1077	Hess Corporation	STK	33.317,00	11.999,00	0,00	USD	33,3000	1.011.262,51	0,35	
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	26.246,00	0,00	1.845,00	USD	133,7900	3.200.667,52	1,10	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	55.988,00	28.460,00	2.382,00	USD	80,7500	4.120.892,35	1,42	
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	17.838,00	2.702,00	8.181,00	USD	107,8600	1.753.720,43	0,60	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	50.089,00	1.945,00	37.516,00	USD	90,0300	4.110.393,46	1,41	
US4851703029	Kansas City Southern	STK	25.382,00	27.435,00	2.053,00	USD	127,1800	2.942.377,87	1,01	
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	15.769,00	11.255,00	4.625,00	USD	240,0000	3.449.603,50	1,19	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	21.365,00	1.474,00	1.159,00	USD	241,5600	4.704.155,87	1,62	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	65.626,00	47.653,00	56.317,00	USD	76,9400	4.602.373,93	1,58	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	91.334,00	2.387,00	11.523,00	USD	157,7100	13.129.418,59	4,52	
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	76.241,00	41.468,00	29.758,00	USD	50,0800	3.480.219,93	1,20	
US6153691059	Moody's Corporation	STK	8.756,00	2.510,00	11.363,00	USD	211,5000	1.687.990,16	0,58	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	13.668,00	13.668,00	0,00	USD	240,6200	2.997.715,94	1,03	
US6541061031	NIKE Inc.	STK	24.141,00	0,00	0,00	USD	82,7400	1.820.642,00	0,63	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	20.093,00	16.120,00	10.628,00	USD	263,6000	4.827.741,14	1,66	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US7185461040	Phillips 66	STK	24.075,00	13.941,00	5.973,00	USD	53,6500	1.177.307,22	0,40	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	41.065,00	9.347,00	0,00	USD	80,3700	3.008.289,17	1,03	
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	49.593,00	8.080,00	0,00	USD	86,9700	3.931.367,43	1,35	
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	17.757,00	17.757,00	0,00	USD	143,9800	2.330.373,58	0,80	
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	7.104,00	0,00	0,00	USD	459,5200	2.975.508,23	1,02	
US8636671013	Stryker Corporation	STK	21.955,00	1.924,00	0,00	USD	166,4900	3.331.772,81	1,15	
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	STK	36.237,00	0,00	12.856,00	USD	35,2400	1.163.970,36	0,40	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	53.668,00	10.011,00	15.319,00	USD	110,0000	5.380.986,24	1,85	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	14.658,00	943,00	0,00	USD	283,6000	3.789.088,32	1,30	
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	88.669,00	12.220,00	8.445,00	USD	47,8100	3.864.064,25	1,33	
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	56.805,00	8.352,00	0,00	USD	94,3300	4.884.163,39	1,68	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	27.837,00	8.290,00	0,00	USD	249,3800	6.327.582,77	2,18	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	19.348,00	6.262,00	0,00	USD	237,9500	4.196.387,38	1,44	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	38.675,00	1.919,00	2.035,00	USD	161,1200	5.679.806,76	1,95	
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	24.565,00	0,00	0,00	USD	117,6900	2.635.178,97	0,91	
Summe Aktien								182.454.070,25	62,71	
								284.585.103,81	97,85	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Schweiz										
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	10.755,00	10.755,00	0,00	CHF	314,0500	3.182.219,47	1,09	
								3.182.219,47	1,09	
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere								3.182.219,47	1,09	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								287.767.323,28	98,94	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Deutschland										
CH0385838310	Ubs AG/Basket Zert. v.18(2025)	EUR	1.654,00	0,00	0,00	EUR	878,4300	1.452.923,22	0,50	
								1.452.923,22	0,50	
Summe Zertifikate								1.452.923,22	0,50	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.452.923,22	0,50	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
LU1726237438	Uninstitutional SDG Equities (0,70 %)	ANT	5.100,00	0,00	0,00	EUR	91,9500	468.945,00	0,16	
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								468.945,00	0,16	
Summe der Anteile an Investmentanteilen								468.945,00	0,16	
Summe Wertpapiervermögen								289.689.191,50	99,60	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl	195				1.378.813,75	0,47	
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl	-504				-591.207,70	-0,20	
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl	-645				-1.586.442,00	-0,55	
Summe der Aktienindex-Derivate								-798.835,95	-0,28	
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen (OTC) 1)										
CHF				-3.300.000,00				6.669,39	0,00	
HKD				-1.300.000,00				-3.200,73	0,00	
USD				-21.320.000,00				-275.860,90	-0,09	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD			6.370.000,00				-365.899,87	-0,13
CAD			16.850.000,00				-752.758,80	-0,26
CHF			6.020.000,00				101.750,92	0,04
GBP			3.797.000,00				-167.728,24	-0,06
JPY			1.019.800.000,00				215.131,10	0,07
USD			13.800.000,00				-105.858,08	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-1.347.755,21	-0,47

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		3.601.473,33				3.601.473,33	1,24
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		145.527,35				145.527,35	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		100.101,62				55.857,16	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		4.923,66				3.153,36	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		67.225,78				63.336,89	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		47.650,20				5.603,73	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		12.389.631,34				104.623,60	0,04
Summe der Bankguthaben							3.979.575,42	1,37

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

3.979.575,42 1,37

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR		494.639,77				494.639,77	0,17
Dividendenansprüche	EUR		475.319,12				475.319,12	0,16
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		155.594,11				155.594,11	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		42.604,00				42.604,00	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände

1.168.157,00 0,39

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		-552.904,91				-503.969,47	-0,17
---	-----	--	-------------	--	--	--	-------------	-------

Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

-503.969,47 -0,17

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR		-595.488,13				-595.488,13	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-782,64				-782,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-877.179,40				-877.179,40	-0,30

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-1.473.450,17 -0,50

Fondsvermögen

290.712.913,12 100,00

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

Anteilwert	EUR						89,32	
Umlaufende Anteile	STK						3.254.664,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,60

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,74

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		7.567,00	35.974,00
--------------	------------------------------	-----	--	----------	-----------

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	15.356,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		0,00	6.117,00
FR0000120271	Total S.A.	STK		0,00	21.455,00

Großbritannien

GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	54.149,00
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	STK		190.846,00	190.846,00

Japan

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		0,00	4.734,00
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		3.791,00	3.791,00

Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		17.157,00	46.667,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK		0,00	38.705,00

Niederlande

NL0000235190	Airbus SE	STK		0,00	12.222,00
--------------	-----------	-----	--	------	-----------

Schweiz

CH0012005267	Novartis AG	STK		0,00	53.587,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	STK		174.923,00	174.923,00
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		175.341,00	175.341,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US0527691069	Autodesk Inc.	STK		5.265,00	19.223,00
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK		2.107,00	19.732,00
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		0,00	2.020,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	71.288,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	16.945,00
US20030N1019	Comcast Corporation	STK		0,00	118.894,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US2605571031	Dow Inc.	STK		46.921,00	46.921,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		2.081,00	22.721,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		28.587,00	28.587,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		36.908,00	36.908,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		3.252,00	52.898,00
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK		0,00	22.326,00

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds (0,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0059863547	UniReserve: USD -A- (0,60 %) ¹⁾	ANT		0,00	3.020,00
--------------	--	-----	--	------	----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	44.141
-----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUR	7.830
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	20.226
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	13.408

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	6.306
CAD	EUR	15.928
CHF	EUR	6.449
GBP	EUR	9.935
HKD	EUR	149
JPY	EUR	26.610
USD	EUR	14.627

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.915
CAD	EUR	9.151
CHF	EUR	7.619
GBP	EUR	4.720
HKD	EUR	300
JPY	EUR	13.330
USD	EUR	21.384

¹⁾ Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	89,32
Umlaufende Anteile	STK	3.254.664,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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. April 2020

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Sparda-Bank Augsburg eG
Prinzregentenstraße 23
86150 Augsburg
Sitz: Augsburg

Sparda-Bank Baden-Württemberg eG
Am Hauptbahnhof 3
70173 Stuttgart
Sitz: Stuttgart

Sparda-Bank Berlin eG
Storkower Straße 101A
10407 Berlin
Sitz: Berlin

Sparda-Bank Hamburg eG
Präsident-Krahn-Straße 16/17
22765 Hamburg
Sitz: Hamburg

Sparda-Bank Hannover eG
Ernst-August-Platz 8
30159 Hannover
Sitz: Hannover

Sparda-Bank Hessen eG
Osloer Straße 2
60327 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Sparda-Bank München eG
Arnulfstraße 15
80335 München
Sitz: München

Sparda-Bank Nürnberg eG
Eilgutstraße 9
90443 Nürnberg
Sitz: Nürnberg

Sparda-Bank Ostbayern eG
Bahnhofstraße 5
93047 Regensburg
Sitz: Regensburg

Sparda-Bank Südwest eG
Robert-Koch-Straße 45
55129 Mainz
Sitz: Mainz

Sparda-Bank West eG
Ludwig-Erhard-Allee 15
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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