



Halbjahresbericht zum 30. September 2019 UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

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

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

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

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

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Australien	98.779.582,00	11,51
Niederlande	96.207.297,00	11,21
Kanada	90.120.121,00	10,50
Frankreich	89.427.746,00	10,42
Großbritannien	66.169.440,00	7,71
Vereinigte Staaten von Amerika	30.143.200,00	3,51
Italien	30.005.000,00	3,50
Norwegen	25.051.250,00	2,92
Schweiz	25.026.500,00	2,92
Japan	20.023.000,00	2,33
Deutschland	11.601.044,00	1,35
Summe	582.554.180,00	67,88
2. Bankguthaben	119.903.691,83	13,98
3. Sonstige Vermögensgegenstände	156.473.990,75	18,24
Summe	858.931.862,58	100,10
II. Verbindlichkeiten	-977.324,84	-0,10
III. Fondsvermögen	857.954.537,74	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UnionGeldmarktFonds	
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	17.819.852
Anteilwert (in Fondswährung)	48,15
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,20
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

XS1799954505	0,090% Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1620	40.064.800,00	4,67
XS1166454915	0,016% Bank of Nova Scotia FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1040	12.012.480,00	1,40
XS1426782170	0,037% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,2480	3.809.424,00	0,44
XS1731946254	0,087% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1750	15.026.250,00	1,75
XS1731574957	0,052% Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1250	20.025.000,00	2,33
XS1718416586	0,000% BASF SE FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR	11.600.000,00	0,00	0,00	%	100,0090	11.601.044,00	1,35
XS1936658530	0,116% BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3710	5.018.550,00	0,58
XS1766726761	0,000% BMW Finance NV FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0600	10.006.000,00	1,17
XS1167154654	0,036% BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0960	15.014.400,00	1,75
FR0012454437	0,750% BPCE S.A. EMTN v.15(2020)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3530	10.035.300,00	1,17
XS1170317645	0,030% Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	15.900.000,00	0,00	0,00	%	100,1110	15.917.649,00	1,86
XS1275834395	0,000% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2050	25.051.250,00	2,92
FR0013062684	0,138% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR	10.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0910	10.209.282,00	1,19
IT0005217929	0,050% Italien v.16(2019)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,0000	10.000.000,00	1,17
IT0005367880	0,000% Italien v.19(2019)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	100,0250	20.005.000,00	2,33
XS1796271598	0,104% Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2010	30.060.300,00	3,50
XS1799522468	0,090% National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	37.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0290	37.010.730,00	4,31
XS1859424811	0,126% Royal Bank of Canada EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	20.075.000,00	2,34
FR0013394699	0,006% Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3460	25.086.500,00	2,92
FR0013444841	0,207% Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	17.100.000,00	17.100.000,00	0,00	%	100,8400	17.243.640,00	2,01
XS1955024390	0,000% The Coca-Cola Company FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1950	20.039.000,00	2,34
XS1287714502	0,039% The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020) ¹⁾	EUR	17.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3790	17.967.841,00	2,09
XS1917808849	0,064% Westpac Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	15.700.000,00	0,00	0,00	%	100,5790	15.790.903,00	1,84
FR0013398278	-0,038% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	100,3650	8.029.200,00	0,94
							415.099.543,00	48,37	
Summe verzinsliche Wertpapiere							415.099.543,00	48,37	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							415.099.543,00	48,37	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1935134095	0,036% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3710	20.074.200,00	2,34
XS1239520494	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2020) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2060	20.041.200,00	2,34

UnionGeldmarktFonds

WKN 975013
ISIN DE0009750133

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
XS1789496244	0,017% HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	21.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1890	21.039.690,00	2,45
XS2008290426	0,159% HSBC Bank Plc. FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 100,7850	10.078.500,00	1,17
XS1914936999	0,000% ING Bank NV EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3940	25.098.500,00	2,93
XS1976945995	0,046% ING Bank N.V. FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	15.900.000,00	15.900.000,00	0,00	% 100,4330	15.968.847,00	1,86
XS1752918901	0,354% JPMorgan Chase Bank NA EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 101,0420	10.104.200,00	1,18
XS1807492688	0,137% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1150	20.023.000,00	2,33
XS1746116299	0,144% UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1060	25.026.500,00	2,92
Summe verzinsliche Wertpapiere							167.454.637,00	19,52
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							167.454.637,00	19,52
Summe Wertpapiervermögen							582.554.180,00	67,89

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Commerzbank AG	EUR	56.000.000,00	56.000.000,00	6,53	
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	63.903.691,83	63.903.691,83	7,45	
Summe der Bankguthaben				119.903.691,83	13,98
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				119.903.691,83	13,98

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	87.990,95	87.990,95	0,01	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	156.385.999,80	156.385.999,80	18,23	
Summe sonstige Vermögensgegenstände				156.473.990,75	18,24

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-822.950,14	-822.950,14	-0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-154.374,70	-154.374,70	-0,02	
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-977.324,84	-0,12
Fondsvermögen				857.954.537,74	100,00

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

Anteilwert	EUR	48,15
Umlaufende Anteile	STK	17.819.852,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 67,89

1) Variabler Zinssatz

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0810731637	1,875% ABN AMRO Bank NV EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS0767706111	3,250% ING Bank NV v.12(2019)	EUR		0,00	12.900.000,00
IT0005335879	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
IT0005330292	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005332413	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1109333986	0,127% Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1070235004	0,317% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
ES0L01912069	0,000% Spanien v.18(2019)	EUR		20.000.000,00	35.000.000,00
ES0L01911152	0,000% Spanien v.18(2019)	EUR		0,00	10.000.000,00
ES0L02005087	0,000% Spanien v.19(2020)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
XS1669196906	0,187% Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1673620107	0,177% UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	25.300.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

IT0005351090	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		25.000.000,00	25.000.000,00
IT0005347650	0,000% Italien v.18(2019)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005365462	0,000% Italien v.19(2019)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	48,15
Umlaufende Anteile	STK	17.819.852,000

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 ⁴⁾			
absolut	455,73	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	227,80	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	227,80	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33%	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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.
- 4) Bis zum 14.01.19 betrug der Ertragsanteil 51% und der Kostenanteil 49%. Ab dem 15.01.19 beträgt die Aufteilung 67% und 33%.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

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

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