



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **UniNordamerika XS**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

### 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 Schulterchluss 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 Jahresendrally. 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 marktweite 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	1.069.436,61	18,59
Industrie	785.766,47	13,66
Gesundheitswesen	742.037,25	12,90
Finanzwesen	707.044,21	12,29
Immobilien	623.655,72	10,84
Nicht-Basiskonsumgüter	517.258,77	8,99
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	305.375,91	5,31
Versorgungsbetriebe	289.757,85	5,04
Basiskonsumgüter	196.682,49	3,42
Telekommunikationsdienste	58.358,65	1,01
Energie	49.899,92	0,87
<b>Summe</b>	<b>5.345.273,85</b>	<b>92,92</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>439.530,05</b>	<b>7,64</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>41.770,52</b>	<b>0,73</b>
<b>Summe</b>	<b>5.826.574,42</b>	<b>101,29</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-72.842,86</b>	<b>-1,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.753.731,56</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

	UniNordamerika XS A	UniNordamerika XS -net- A
Auflegungsdatum	31.01.2020	31.01.2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	60.779	15.008
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	75,93	75,89
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

## 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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Irland

IE00BFT3W74	Allegion Plc.	STK	842,00	914,00	72,00	USD	92,0200	70.623,32	1,23
IE0005711209	Icon Plc.	STK	1.083,00	1.176,00	93,00	USD	136,0000	134.252,12	2,33
								<b>204.875,44</b>	<b>3,56</b>

##### Kanada

CA0089118776	Air Canada Inc.	STK	952,00	1.034,00	82,00	CAD	15,7500	9.602,92	0,17
CA1033101082	Boyd Group Services Inc.	STK	895,00	972,00	77,00	CAD	146,5000	83.974,32	1,46
CA1247651088	CAE Inc.	STK	4.898,00	5.314,00	416,00	CAD	17,7900	55.805,96	0,97
CA12532H1047	CGI Group Inc.	STK	942,00	1.023,00	81,00	CAD	76,1900	45.965,79	0,80
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	1.018,00	1.105,00	87,00	CAD	121,6300	79.300,20	1,38
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	STK	1.828,00	1.984,00	156,00	CAD	41,4500	48.527,35	0,84
CA61767W1041	Morneau Shepell Inc.	STK	2.771,00	3.007,00	236,00	CAD	28,3900	50.383,43	0,88
CA7481932084	Quebecor Inc.	STK	2.929,00	3.179,00	250,00	CAD	31,1100	58.358,65	1,01
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK	4.028,00	4.371,00	343,00	CAD	48,4100	124.885,03	2,17
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	747,00	811,00	64,00	USD	77,5000	52.768,66	0,92
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK	1.546,00	1.678,00	132,00	CAD	79,9200	79.131,75	1,38
								<b>688.704,06</b>	<b>11,98</b>

##### Vereinigte Staaten von Amerika

US0067391062	Addus HomeCare Corporation	STK	1.875,00	2.035,00	160,00	USD	67,6000	115.531,86	2,01
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	1.340,00	1.454,00	114,00	USD	91,4900	111.746,06	1,94
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Inc.	STK	883,00	959,00	76,00	USD	137,0600	110.312,62	1,92
US01748X1028	Allegiant Travel Co.	STK	189,00	206,00	17,00	USD	81,8000	14.091,88	0,24
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	664,00	721,00	57,00	USD	70,0800	42.414,66	0,74
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	1.339,00	1.453,00	114,00	USD	119,5600	145.921,83	2,54
US03662Q1058	ANSYS Inc.	STK	492,00	533,00	41,00	USD	232,4700	104.252,34	1,81
US04247X1028	Armstrong World Industries Inc. [NEW]	STK	710,00	771,00	61,00	USD	79,4200	51.397,50	0,89
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	2.192,00	2.379,00	187,00	USD	81,5100	162.856,55	2,83
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	55,00	59,00	4,00	USD	846,0000	42.411,81	0,74
US0584981064	Ball Corporation	STK	2.502,00	2.715,00	213,00	USD	64,6600	147.460,87	2,56
US0758961009	Bed Bath & Beyond Inc.	STK	5.217,00	5.661,00	444,00	USD	4,2100	20.019,66	0,35
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	STK	861,00	861,00	0,00	USD	66,6000	52.267,43	0,91
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corporation	STK	1.857,00	2.015,00	158,00	USD	68,6400	116.183,10	2,02
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc.	STK	570,00	619,00	49,00	USD	94,8300	49.269,07	0,86
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK	587,00	637,00	50,00	USD	158,4600	84.783,54	1,47
US1331311027	Camden Property Trust	STK	1.318,00	1.431,00	113,00	USD	79,2400	95.194,90	1,65
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK	925,00	925,00	0,00	USD	64,1800	54.112,20	0,94
US1729081059	Cintas Corporation	STK	485,00	527,00	42,00	USD	173,2200	76.576,16	1,33
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	2.686,00	2.915,00	229,00	USD	58,7500	143.836,02	2,50

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			
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	304,00		329,00	25,00	USD	275,6700	76.386,55	1,33
US2172041061	Copart Inc.	STK	1.431,00		1.553,00	122,00	USD	68,5200	89.373,91	1,55
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	1.329,00		1.443,00	114,00	USD	76,0600	92.137,22	1,60
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	615,00		668,00	53,00	USD	151,0100	84.651,49	1,47
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	2.737,00		2.970,00	233,00	USD	57,4800	143.398,74	2,49
US3032501047	Fair Isaac Corporation	STK	175,00		189,00	14,00	USD	307,6900	49.080,07	0,85
US33616C1009	First Republic Bank	STK	1.535,00		1.666,00	131,00	USD	82,2800	115.121,50	2,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	1.088,00		1.181,00	93,00	USD	94,9900	94.202,10	1,64
US33829M1018	Five Below Inc.	STK	820,00		890,00	70,00	USD	70,3800	52.603,77	0,91
US4228062083	HEICO Corporation	STK	1.132,00		1.229,00	97,00	USD	63,9000	65.932,73	1,15
US42809H1077	Hess Corporation	STK	1.644,00		1.784,00	140,00	USD	33,3000	49.899,92	0,87
US4282911084	Hexcel Corporation	STK	988,00		1.073,00	85,00	USD	37,1900	33.491,68	0,58
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	637,00		692,00	55,00	USD	242,2400	140.649,79	2,44
US45768S1050	Innospec Inc.	STK	1.727,00		1.874,00	147,00	USD	69,4900	109.387,69	1,90
US4851703029	Kansas City Southern	STK	324,00		352,00	28,00	USD	127,1800	37.559,31	0,65
US4824801009	KLA Corporation	STK	932,00		1.012,00	80,00	USD	143,7400	122.108,91	2,12
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	1.055,00		1.055,00	0,00	USD	57,1000	54.908,85	0,95
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK	1.192,00		1.294,00	102,00	USD	48,6100	52.814,80	0,92
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	89,00		96,00	7,00	USD	690,5100	56.016,22	0,97
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	746,00		809,00	63,00	USD	288,9600	196.485,43	3,41
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK	1.281,00		1.390,00	109,00	USD	94,9500	110.865,87	1,93
US6936561009	PVH Corporation	STK	805,00		874,00	69,00	USD	37,6400	27.618,45	0,48
US76169C1009	Rexford Industrial Realty Inc.	STK	4.131,00		4.483,00	352,00	USD	41,0100	154.418,29	2,68
US78410G1040	SBA Communications Corporation	STK	489,00		489,00	0,00	USD	269,9700	120.331,17	2,09
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	381,00		413,00	32,00	USD	286,5800	99.523,27	1,73
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	476,00		516,00	40,00	USD	292,8600	127.063,49	2,21
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	1.856,00		2.014,00	158,00	USD	71,6400	121.195,73	2,11
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	95,00		102,00	7,00	USD	320,1900	27.725,87	0,48
US89400J1079	TransUnion	STK	1.182,00		1.283,00	101,00	USD	66,1800	71.301,39	1,24
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK	671,00		729,00	58,00	USD	57,8700	35.394,01	0,62
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	594,00		645,00	51,00	USD	183,6000	99.406,07	1,73

#### Summe Aktien

#### Summe börsengehandelte Wertpapiere

#### Summe Wertpapiervermögen

4.451.694,35	77,35
5.345.273,85	92,89
5.345.273,85	92,89
5.345.273,85	92,89

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

##### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	119.348,11		119.348,11	2,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	250.028,32		160.130,86	2,78
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	175.592,04		160.051,08	2,78

#### Summe der Bankguthaben

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

439.530,05	7,63
439.530,05	7,63

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	6.232,02		6.232,02	0,11
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	35.538,50		35.538,50	0,62

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

41.770,52	0,73
-----------	------

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-72.842,86		-72.842,86	-1,27
----------------------------	-----	------------	--	------------	-------

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen

-72.842,86	-1,27
5.753.731,56	100,00

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

#### UniNordamerika XS -net- A

Anteilwert	EUR	75,89
Umlaufende Anteile	STK	15.008,000

#### UniNordamerika XS A

Anteilwert	EUR	75,93
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	60.779,000
--------------------	-----	------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,89
---	-------

## 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)

Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

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

##### Vereinigte Staaten von Amerika

US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	STK		972,00	972,00
US2987361092	Euronet Worldwide Inc.	STK		499,00	499,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		483,00	483,00

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 1000 Index	USD	913
---------------------------------	-----	-----

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	74
-----	-----	----



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniNordamerika XS A</b>	<b>EUR</b>	<b>75,93</b>
<b>Umlaufende Anteile UniNordamerika XS A</b>	<b>STK</b>	<b>60.779,000</b>
<b>Anteilwert UniNordamerika XS -net- A</b>	<b>EUR</b>	<b>75,89</b>
<b>Umlaufende Anteile UniNordamerika XS -net- A</b>	<b>STK</b>	<b>15.008,000</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 inkl. Ertragsausgleich</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. 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 Riestler

## 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)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniNordamerika XS im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)