



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniStrategie: Offensiv

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Offensiv	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

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 fonds-basierte 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 Indexebeine (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 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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktiefonds		
Europa	39.352.958,66	23,19
Asien	16.505.430,57	9,73
Global	13.500.140,73	7,95
Emerging Markets	5.312.238,12	3,13
Indexfonds		
Europa	30.246.384,39	17,82
Global	23.586.347,73	13,90
Rentenfonds		
Europa	16.680.068,35	9,83
Global	5.973.300,72	3,52
Mischfonds		
Global	993.220,80	0,59
Summe	152.150.090,07	89,65
2. Derivate	4.172.214,31	2,46
3. Bankguthaben	13.547.710,29	7,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	101.983,43	0,06
Summe	169.971.998,10	100,15
II. Verbindlichkeiten	-261.983,59	-0,15
III. Fondsvermögen	169.710.014,51	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

UniStrategie: Offensiv	
Auflegungsdatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.930.768
Anteilwert (in Fondswährung)	43,17
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ²⁾	ANT	42.466,00	0,00	12.450,00	EUR	145,6600	6.185.597,56	3,64
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	110.956,00	0,00	80.000,00	EUR	96,6200	10.720.568,72	6,32
DE0009750125	UniJapan (1,20 %) ²⁾	ANT	68.261,00	0,00	0,00	EUR	49,7200	3.393.936,92	2,00
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								20.300.103,20	11,96

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) ²⁾	ANT	34.050,00	0,00	0,00	EUR	71,8400	2.446.152,00	1,44
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	41.365,00	0,00	0,00	EUR	123,2900	5.099.890,85	3,01
LU0262776809	UniOpti4 (0,30 %)	ANT	61.938,00	0,00	0,00	EUR	96,4400	5.973.300,72	3,52
LU0201780276	UniReserve: Euro -M- (0,15 %) ²⁾	ANT	623,00	0,00	0,00	EUR	9.565,8100	5.959.499,63	3,51
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								19.478.843,20	11,48

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	3.621,00	0,00	0,00	EUR	676,2700	2.448.773,67	1,44
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	780,00	3.527,00	5.511,00	EUR	1.273,3600	993.220,80	0,59
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	30.563,00	0,00	0,00	EUR	88,4100	2.702.074,83	1,59
LU1637619393	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	23.296,00	0,00	0,00	EUR	93,8000	2.185.164,80	1,29
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	76.354,00	0,00	0,00	EUR	25,6300	1.956.953,02	1,15
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	263.864,00	0,00	0,00	JPY	869,1410	1.936.607,70	1,14
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	5.021,00	0,00	0,00	EUR	1.078,5500	5.415.399,55	3,19
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund Sicav (0,90 %)	ANT	104.654,00	0,00	47.058,00	EUR	37,7338	3.948.993,11	2,33
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	36.156,00	0,00	0,00	EUR	79,2700	2.866.086,12	1,69
IE00883XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)	ANT	935.972,00	0,00	653.679,00	EUR	3,5090	3.284.325,75	1,94
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	438.547,00	0,00	0,00	USD	7,8360	3.132.307,26	1,85
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,20 %)	ANT	823.825,00	116.033,00	106.733,00	EUR	31,7100	26.123.490,75	15,39
IE00845Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)	ANT	254.770,00	95.332,00	0,00	EUR	46,1090	11.747.189,93	6,92
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	1.019.448,00	1.237.175,00	1.056.699,00	EUR	2,5530	2.602.650,74	1,53
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	41.013,00	0,00	0,00	EUR	45,4300	1.863.220,59	1,10
IE0088CL0730	Liontrust Global Funds Plc- Liontrust GF Special Situations Fund (0,75 %)	ANT	87.353,00	87.353,00	0,00	GBP	17,2009	1.698.564,57	1,00
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	16.707,00	0,00	0,00	EUR	102,5700	1.713.636,99	1,01
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %) ²⁾	ANT	19.023,00	37.429,00	18.406,00	EUR	87,6300	1.666.985,49	0,98
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	23,00	0,00	0,00	EUR	51.805,0900	1.191.517,07	0,70
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	19.976,00	0,00	0,00	EUR	219,5025	4.384.782,74	2,58

UniStrategie: Offensiv

WKN 531444
ISIN DE0005314447

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value ETF (EUR) (0,65 %)	ANT	3.746,00	0,00	0,00	EUR 574,9000	2.153.575,40	1,27
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return (1,00 %)	ANT	14.284,00	0,00	0,00	USD 248,4668	3.234.982,93	1,91
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	13.214,00	0,00	0,00	EUR 107,5600	1.421.297,84	0,84
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	144.773,00	0,00	0,00	JPY 1.246,0000	1.523.270,01	0,90
LU0977261329	UBS-ETF-MSCI Swit.20/35 UC.ETF (0,20 %)	ANT	216.582,00	216.582,00	0,00	CHF 20,2050	4.122.893,64	2,43
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,07 %) ²⁾	ANT	212.383,00	0,00	0,00	USD 50,0325	9.685.582,40	5,71
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	289.689,00	0,00	0,00	EUR 21,9808	6.367.595,97	3,75
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							112.371.143,67	66,22
Summe der Anteile an Investmentanteilen							152.150.090,07	89,66
Summe Wertpapiervermögen							152.150.090,07	89,66

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CAD Future Juni 2020	CME	CAD	Anzahl -14	-26.165,94	-0,02
EUR/CHF Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -25	-7.984,74	0,00
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl -66	-34.171,38	-0,02
EUR/JPY Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl 39	64.199,03	0,04
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl -189	266.677,60	0,16
Summe der Devisen-Derivate				262.554,57	0,16

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 15	548.349,37	0,32
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 129	1.000.332,03	0,59
Euro Stoxx Small (Price) Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -234	-90.580,99	-0,05
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 479	802.747,84	0,47
FTSE 100 Index Future Juni 2020	LIF	GBP	Anzahl 120	1.031.652,72	0,61
Ibex 35 Index Future April 2020	MAD	EUR	Anzahl 39	24.950,25	0,01
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 46	-35.429,77	-0,02
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl -38	75.978,62	0,04
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2020	MON	CAD	Anzahl 10	98.430,33	0,06
Swiss Market Index Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl 67	650.810,25	0,38
Summe der Aktienindex-Derivate				4.107.240,65	2,41

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Barclays Weekly Var US/Barclays Weekly Var US 22.01.21	OTC ¹⁾	USD	1.205.535,00	-114.810,65	-0,07
Total Return SWAP STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU/STRATEGIE BARCLAYS WEEKLY VAR EU 22.01.21	OTC ¹⁾	EUR	1.318.630,20	-129.491,44	-0,08
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Communication Infrastructure/Strategie Goldman Sachs Communication Infrastruct	OTC ¹⁾	USD	2.178.206,80	124.139,29	0,07
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring/Strategie Goldman Sachs Japan Restructuring 15.01.21	OTC ¹⁾	USD	2.226.195,40	-77.418,11	-0,05
Summe der Zinsswaps				-197.580,91	-0,13

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	9.292.445,18	9.292.445,18	5,48
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.604.318,54	1.604.318,54	0,95
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	215.635,12	138.103,70	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	257.043,21	242.173,74	0,14

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
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	455.258,48				58.550,38	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNY	294,00				37,78	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	41.843,29				4.920,83	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	204.709.088,10				1.728.655,29	1,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	524.967,67				478.504,85	0,28
	Summe der Bankguthaben						13.547.710,29	7,98
	Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						13.547.710,29	7,98
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Dividendenansprüche	EUR	55.993,35				55.993,35	0,03
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	45.990,08				45.990,08	0,03
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						101.983,43	0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-9.436,83				-9.436,83	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-252.546,76				-252.546,76	-0,15
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-261.983,59	-0,16
	Fondsvermögen						169.710.014,51	100,00
	Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.							
	Anteilwert					EUR	43,17	
	Umlaufende Anteile					STK	3.930.768,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							89,66
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							2,46

- 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.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

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)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,775500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,781800 = 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
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MAD	Bolsa de Madrid
MON	Montreal Stock Exchange

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT		0,00	9.191,00
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT		0,00	1.119,00
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT		0,00	2.102,00
LU2018616834	Globerel Anavon Absolute Alpha (1,00 %)	ANT		20.362,00	20.362,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund plc - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	23.332,00
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,00 %)	ANT		0,00	245.000,00
LU2010851280	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid (0,60 %)	ANT		0,00	22.609,00
LU0329573587	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities (0,85 %)	ANT		0,00	59.528,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	589.139
----------------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	2.585
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	2.728
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	7.277
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	21.008

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.086
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	6.574
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	57.855
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	4.247
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	25.305
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	14.516
Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	18.605
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets INDEX	USD	7.344
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	9.470
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	116.264
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	2.024
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	610
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	2.228
Basiswert(e) STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	4.521
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	6.751
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	21.535
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	6.966
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	32.234

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	1.060
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	11.733
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	11.563

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index

EUR

185

Credit Default Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie GS UK Fiscal Long/EURIBOR (EUR) 3 Monate 15.04.21, Total Return SWAP STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index/STRATEGIE JPM UI Dynamic Themes Index 14.08.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 03.06.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 18.12.20, Total Return SWAP STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1/STRATEGIE MS Systematic Cross Asset Strategy 1 23.12.19

EUR

14.056

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	43,17
Umlaufende Anteile	STK	3.930.768,000

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.	-197.580,91
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,12 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	46.721,18
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-244.302,09
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
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.	-197.580,91
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			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	-777.439,34
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	0,00 %
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)

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