



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020 Profi-Balance

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Profi-Balance	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

# **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 Allzeithöchs 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 Risikoauflschläge 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 jähnen 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 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 Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	25.748.828,00	25,56
Europa	10.745.859,95	10,67
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	20.429.000,00	20,28
Global	16.100.331,15	15,98
<b>Sonstige Fonds</b>		
sonstige	12.747.000,00	12,65
<b>Mischfonds</b>		
Global	6.407.900,00	6,36
<b>Summe</b>	<b>92.178.919,10</b>	<b>91,51</b>
<b>2. Derivate</b>		
	<b>-489.307,25</b>	<b>-0,49</b>
<b>3. Bankguthaben</b>		
	<b>7.085.831,59</b>	<b>7,03</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>8.589.331,82</b>	<b>8,53</b>
<b>Summe</b>	<b>107.364.775,26</b>	<b>106,58</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-6.633.543,34</b>	<b>-6,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>100.731.231,92</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.

# Profi-Balance

WKN 532681  
ISIN DE0005326813

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Stammdaten des Fonds

Profi-Balance	
Auflegungsdatum	01.08.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.623.843
Anteilwert (in Fondswährung)	62,03
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50
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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------------------------	-----------------------------------------------	------	--------------------	-----------------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	33.333,00	33.333,00	0,00 EUR	145,6600	4.855.284,78	4,82
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	61.111,00	11.111,00	0,00 EUR	243,1300	14.857.917,43	14,75
DE000A2AR3U4	Uniinstitutional Dividend Sustainable (0,65 %)	ANT	50.000,00	30.000,00	0,00 EUR	83,8100	4.190.500,00	4,16
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>23.903.702,21</b>	<b>23,73</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	300.000,00	144.445,00	100.000,00 EUR	34,7600	10.428.000,00	10,35
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 (0,35 %)	ANT	300.000,00	50.000,00	0,00 EUR	42,4900	12.747.000,00	12,65
LU1672071385	Uniinstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	100.000,00	150.000,00	50.000,00 EUR	100,0100	10.001.000,00	9,93
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>1)</sup>	ANT	55.555,00	0,00	0,00 EUR	107,9300	5.996.051,15	5,95
LU1006579020	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)	ANT	90.000,00	90.000,00	0,00 EUR	88,3800	7.954.200,00	7,90
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>47.126.251,15</b>	<b>46,78</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	4.000,00	4.000,00	0,00 EUR	676,2700	2.705.080,00	2,69
LU0370217688	Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) <sup>1)</sup>	ANT	75.000,00	75.000,00	0,00 EUR	29,1300	2.184.750,00	2,17
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %) <sup>1)</sup>	ANT	160.000,00	0,00	0,00 EUR	13,4380	2.150.080,00	2,13
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	15.000,00	15.000,00	0,00 USD	134,9525	1.845.125,79	1,83
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	1.281,5800	6.407.900,00	6,36
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	55,00	55,00	0,00 EUR	51.805,0900	2.849.279,95	2,83
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	7.500,00	7.500,00	0,00 EUR	400,9000	3.006.750,00	2,98
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>21.148.965,74</b>	<b>20,99</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>92.178.919,10</b>	<b>91,50</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>92.178.919,10</b>	<b>91,50</b>

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -150	-305.107,25	-0,30
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -200	-184.200,00	-0,18
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>			<b>-489.307,25</b>	<b>-0,48</b>

# Profi-Balance

WKN 532681  
ISIN DE0005326813

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------------------------	-----------------------------------------------	------	--------------------	-----------------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 2)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.293.917,27		4.293.917,27	4,26
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	319.024,28		319.024,28	0,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	5.115,85		3.276,45	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.265,29		10.613,61	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	12.696.203,17		107.212,43	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.580.146,12		2.351.787,55	2,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>7.085.831,59</b>	<b>7,03</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>7.085.831,59</b>	<b>7,03</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	8.510.940,50		8.510.940,50	8,45
Dividendenansprüche	EUR	64.896,00		64.896,00	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	13.495,32		13.495,32	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>8.589.331,82</b>	<b>8,52</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.526.561,42		-6.526.561,42	-6,48
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-106.981,92		-106.981,92	-0,11
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>-6.633.543,34</b>	<b>-6,59</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>100.731.231,92</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	62,03
Umlaufende Anteile	STK	1.623.843,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,49

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.  
 2) 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:

Wertpapirkurse	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)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 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	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

# Profi-Balance

WKN 532681  
ISIN DE0005326813

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

**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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland I (0,35 %)	ANT	15.000,00	85.000,00
DE000A0RPAP8	UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	18.889,00	30.000,00
DE0008491085	UniKapital (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	0,00	90.000,00

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0046307343	UniEuroKapital (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	0,00	150.000,00
LU0047060487	UniEuropa (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT	0,00	3.888,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (0,18 %)	ANT	0,00	1.500,00
LU1572743505	Alma Platinum - Midocean Absolute Return (1,09 %)	ANT	0,00	100,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	15.000,00	15.000,00
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	0,00	15.000,00
FR0011510031	Candriam Long Short Credit (0,28 %) <sup>1)</sup>	ANT	0,00	1.500,00
IE00B8J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund (0,90 %)	ANT	0,00	400.000,00
LUU0041580167	Deutsche USD Floating Rate Notes (0,20 %)	ANT	0,00	17.777,00
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF (0,25 %)	ANT	110.000,00	110.000,00
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)	ANT	155.555,00	155.555,00
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	1.000.000,00	1.000.000,00
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	33.333,00	33.333,00
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities (0,50 %)	ANT	0,00	150.000,00
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund (0,25 %)	ANT	0,00	15.000,00

## Derivate

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

## Terminkontrakte

### Terminkontrakte auf Währung

#### Gekauft Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	16.415
----------------------------------	-----	--------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekauft Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	26.275
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	35.904
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	200.515
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	1.871
Basiswert(e) STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	1.172
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	1.159
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	201.840

#### Verkauft Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	10.841
Basiswert(e) DAX Index	EUR	5.679
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	10.647
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.170
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	12.501
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	22.866
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUR	6.153
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	6.196
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	3.251
Basiswert(e) NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019	USD	3.023
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	3.586
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	313.877

# Profi-Balance

WKN 532681  
ISIN DE0005326813

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)		EUR	11.516		
Basiswert(e) Italien v.09(2029)		EUR	3.247		
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)		USD	65.263		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index		EUR	1.258		
<b>Verkaufte Kontrakte (Put)</b>					
Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index		EUR	368		

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	62,03
Umlaufende Anteile	STK	1.623.843,000

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

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitsaussteller, 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 hoch liquide 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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller 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**

Volksbank Mittelhessen eG  
Schiffenberger Weg 110  
35394 Gießen

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißenstraße 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)