



Jahresbericht zum 30. September 2019

GenoAS: 1

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des GenoAS: 1 zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeldwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der GenoAS: 1 ist ein speziell für die Altersvorsorge konzipierter Mischfonds. Mindestens 30 Prozent des Fondsvermögens müssen in Aktien von Ausstellern mit Sitz in der Eurozone (Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als Währung eingeführt haben), mindestens 22,5 Prozent in Aktien von Ausstellern mit Sitz außerhalb der Eurozone sowie mindestens 22,5 Prozent in, auf die Währung Euro lautenden, verzinslichen Wertpapieren von weltweiten Emittenten angelegt werden. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens können in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente oder Anteilen an Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Immobilienfonds investiert werden. Derivate sind nur zu Absicherungszwecken einsetzbar. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Derzeit stehen bei der Auswahl der Anlagewerte die Aspekte des langfristigen Vorsorgesparens, also Werterhaltung und Wachstum auf lange Sicht, im Vordergrund. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der GenoAS: 1 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 74 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 25 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 48 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 36 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 82 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern

Europas außerhalb der Eurozone und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (19 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 24 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 17 Prozent, im Finanzwesen sowie im Gesundheitswesen mit jeweils 14 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staatsanleihen mit zuletzt 57 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 31 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzen mit 17 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 38 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 27 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sechs Monaten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im GenoAS: 1 bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Aktien der IT- und Gesundheitsbranche. Die größten Verluste wurden aus französischen Aktien der Finanzbranche, deutschen Aktien der Industrie- und Gesundheitsbranche sowie der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche realisiert.

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Weitere Verluste resultierten aus einer Position auf niederländische Finanzaktien, wie auch aus US-amerikanischen Aktien der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der GenoAS: 1 erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,66 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	12.004.867,12	8,02
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10.454.287,86	6,98
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8.555.679,92	5,71
Investitionsgüter	7.818.085,16	5,22
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.811.725,90	5,22
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7.388.544,23	4,93
Versicherungen	6.531.646,52	4,36
Versorgungsbetriebe	6.231.023,72	4,16
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5.951.459,25	3,97
Energie	5.655.155,73	3,78
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4.866.820,40	3,25
Banken	4.571.464,63	3,05
Diversifizierte Finanzdienste	4.281.391,62	2,86
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.662.613,69	2,45
Groß- und Einzelhandel	3.414.988,53	2,28
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2.702.025,27	1,80
Hardware & Ausrüstung	2.683.312,86	1,79
Media & Entertainment	2.591.543,90	1,73
Verbraucherdienste	1.472.288,78	0,98
Sonstige ²⁾	1.808.046,51	1,21
Summe	110.456.971,60	73,75
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	8.783.100,00	5,87
Italien	5.200.195,00	3,47
Spanien	4.321.609,00	2,89
Deutschland	4.132.216,50	2,76
Niederlande	2.728.615,00	1,82
Vereinigte Staaten von Amerika	2.398.158,50	1,60
Australien	1.803.779,00	1,20
Österreich	1.584.087,00	1,06
Belgien	1.394.524,00	0,93
Luxemburg	904.883,50	0,60
Irland	804.089,00	0,54
Großbritannien	752.614,00	0,50
Finnland	742.222,00	0,50
Slowenien	343.413,00	0,23
Schweden	322.917,00	0,22
Norwegen	311.191,00	0,21
Kanada	302.906,00	0,20
Rumänien	259.000,00	0,17
Schweiz	212.920,00	0,14
Sonstige ³⁾	505.648,00	0,34
Summe	37.808.087,50	25,25
3. Derivate	-488.454,52	-0,33
4. Bankguthaben	1.603.237,42	1,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	572.044,86	0,38
Summe	149.951.886,86	100,12
II. Verbindlichkeiten	-199.419,06	-0,12
III. Fondsvermögen	149.752.467,80	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,66 %.

3) Werte kleiner oder gleich 0,14 %.

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		141.610.564,37
1. Mittelzufluss (netto)		-2.442.478,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidverkäufen	4.426.341,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidrücknahmen	-6.868.820,01	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-103.766,43
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.688.147,93
Davon nicht realisierte Gewinne	15.372.166,73	
Davon nicht realisierte Verluste	1.030.640,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		149.752.467,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	445.147,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.593.743,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	49.309,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	642.760,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.888,07
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	70,53
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-62.183,39
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-132.695,56
9. Sonstige Erträge	32.493,76
Summe der Erträge	2.561.758,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2,36
2. Verwaltungsvergütung	1.248.117,96
3. Sonstige Aufwendungen	315.706,28
Summe der Aufwendungen	1.563.826,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	997.931,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.850.273,35
2. Realisierte Verluste	-10.562.864,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.712.590,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.714.659,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	15.372.166,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.030.640,46
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.402.807,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.688.147,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.714.659,26	-3,22
II. Wiederanlage	-5.714.659,26	-3,22

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	130.196.194,45	68,29
30.09.2017	137.464.051,23	76,02
30.09.2018	141.610.564,37	78,40
30.09.2019	149.752.467,80	84,40

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
84,40	8,52	7,66	25,04	105,64

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Stammdaten des Fonds

GenoAS: 1	
Auflegungsdatum	16.10.1998
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	34,18
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.774.240
Anteilwert (in Fondswährung)	84,40
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060094928	Orsted AS	STK	21.500,00	21.500,00	0,00 DKK	636,6000	1.833.255,20	1,22
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	10.100,00	10.100,00	0,00 DKK	531,8000	7.194.428,33	0,48
							2.552.683,53	1,70

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	9.200,00	5.600,00	0,00 EUR	285,6500	2.627.980,00	1,75
DE0008404005	Allianz SE	STK	9.806,00	1.900,00	1.800,00 EUR	213,8500	2.097.013,10	1,40
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	16.216,00	58.116,00	51.331,00 EUR	64,6900	1.049.013,04	0,70
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	8.300,00	8.300,00	7.200,00 EUR	108,2000	898.060,00	0,60
DE0005810055	Deutsche Borse AG	STK	14.700,00	8.400,00	5.800,00 EUR	143,4000	2.107.980,00	1,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	31.000,00	55.900,00	58.700,00 EUR	22,6500	702.150,00	0,47
DE0008402215	Hannover Ruck SE	STK	11.400,00	11.400,00	0,00 EUR	155,1000	1.768.140,00	1,18
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	38.748,00	44.500,00	5.752,00 EUR	16,5120	639.806,98	0,43
DE0006599905	Merck KGaA	STK	11.700,00	6.700,00	3.000,00 EUR	103,3500	1.209.195,00	0,81
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	4.800,00	8.800,00	4.000,00 EUR	237,4000	1.139.520,00	0,76
DE0007037129	RWE AG	STK	39.500,00	35.400,00	45.700,00 EUR	28,6900	1.133.255,00	0,76
DE0007164600	SAP SE	STK	20.509,00	23.000,00	26.200,00 EUR	107,8800	2.212.510,92	1,48
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	21.300,00	21.300,00	0,00 EUR	46,5500	991.515,00	0,66
							18.576.139,04	12,41

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	30.400,00	37.900,00	47.377,00 EUR	44,6700	1.357.968,00	0,91
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	9.400,00	8.900,00	8.600,00 EUR	108,1000	1.016.140,00	0,68
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	11.200,00	11.100,00	8.200,00 EUR	130,7500	1.464.400,00	0,98
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	42.200,00	42.200,00	0,00 EUR	44,0300	1.858.066,00	1,24
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	14.900,00	5.900,00	700,00 EUR	130,6000	1.945.940,00	1,30
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	9.892,00	4.700,00	0,00 EUR	256,9000	2.541.254,80	1,70
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	6.600,00	600,00	0,00 EUR	364,6500	2.406.690,00	1,61
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	STK	12.100,00	4.500,00	0,00 EUR	163,4000	1.977.140,00	1,32
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	22.000,00	17.700,00	19.100,00 EUR	85,0600	1.871.320,00	1,25
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	19.900,00	19.900,00	29.727,00 EUR	80,5000	1.601.950,00	1,07
FR0000120271	Total S.A.	STK	52.149,00	0,00	20.300,00 EUR	47,8850	2.497.154,87	1,67
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	16.800,00	23.300,00	25.330,00 EUR	98,8200	1.660.176,00	1,11
							22.198.199,67	14,84

Großbritannien

GB00B5BT0K07	Aon Plc.	STK	5.209,00	2.600,00	3.300,00 USD	193,5700	924.966,64	0,62
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	STK	24.800,00	24.800,00	0,00 GBP	21,2500	595.816,85	0,40

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	43.900,00	43.900,00		0,00	GBP	33,3300	1.654.253,25	1,10
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	36.100,00	44.800,00		38.700,00	GBP	14,7500	602.006,78	0,40
									3.777.043,52	2,52
Irland										
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK	9.200,00	9.200,00		0,00	EUR	107,3000	987.160,00	0,66
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	12.250,00	17.650,00		5.400,00	EUR	178,0000	2.180.500,00	1,46
									3.167.660,00	2,12
Japan										
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	21.200,00	21.200,00		0,00	JPY	8.819,0000	1.587.171,74	1,06
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	STK	21.800,00	21.800,00		0,00	JPY	3.420,0000	632.923,64	0,42
									2.220.095,38	1,48
Kanada										
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	STK	17.061,00	28.100,00		11.039,00	CAD	53,4800	632.265,46	0,42
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	17.100,00	17.100,00		0,00	CAD	41,7900	495.190,22	0,33
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	10.000,00	10.000,00		0,00	USD	92,0000	843.959,27	0,56
									1.971.414,95	1,31
Niederlande										
NL0000235190	Airbus SE	STK	13.600,00	0,00		2.300,00	EUR	119,2000	1.621.120,00	1,08
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	7.315,00	10.700,00		7.819,00	EUR	227,2500	1.662.333,75	1,11
NL0011821202	ING Groep NV	STK	138.800,00	181.600,00		160.135,00	EUR	9,6040	1.333.035,20	0,89
									4.616.488,95	3,08
Schweden										
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	35.400,00	35.400,00		0,00	SEK	194,3000	641.738,74	0,43
SE0000103699	Hexagon AB	STK	16.600,00	16.600,00		13.974,00	SEK	474,6000	735.051,92	0,49
SE0000108656	LM Ericsson	STK	122.800,00	122.800,00		0,00	SEK	78,6600	901.227,64	0,60
									2.278.018,30	1,52
Schweiz										
CH0010645932	Givaudan S.A.	STK	300,00	300,00		0,00	CHF	2.784,0000	768.423,96	0,51
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	2.800,00	1.300,00		900,00	CHF	337,4000	869.187,60	0,58
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	20.904,00	15.400,00		4.500,00	CHF	108,2800	2.082.514,60	1,39
CH0012005267	Novartis AG	STK	9.300,00	0,00		300,00	CHF	86,5400	740.474,74	0,49
CH0012032113	Roche Holding AG	STK	2.800,00	3.000,00		200,00	CHF	288,8000	743.987,49	0,50
CH0418792922	Sika AG	STK	5.800,00	5.800,00		6.000,00	CHF	146,0000	779.096,51	0,52
									5.983.684,90	3,99
Spanien										
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	15.500,00	21.600,00		6.100,00	EUR	65,7200	1.018.660,00	0,68
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	275.096,00	275.096,63		0,63	EUR	9,5360	2.623.315,46	1,75
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	88.340,00	51.940,50		47.600,50	EUR	14,3400	1.266.795,60	0,85
									4.908.771,06	3,28
Vereinigte Staaten von Amerika										
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	4.400,00	4.400,00		0,00	USD	276,2500	1.115.035,32	0,74
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	700,00	700,00		0,00	USD	1.221,1400	784.146,41	0,52
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	900,00	900,00		0,00	USD	1.219,0000	1.006.421,43	0,67
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	900,00	1.100,00		200,00	USD	1.735,9100	1.433.188,70	0,96
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	800,00	800,00		0,00	USD	1.084,6200	795.978,35	0,53
US0584981064	Ball Corporation	STK	9.798,00	16.577,00		6.779,00	USD	72,8100	654.428,38	0,44
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	26.700,00	40.400,00		13.700,00	USD	29,1700	714.465,65	0,48
US1667641005	Chevron Corporation	STK	6.100,00	6.100,00		0,00	USD	118,6000	663.663,88	0,44
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	23.100,00	23.100,00		0,00	USD	49,4100	1.047.033,30	0,70
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	6.700,00	0,00		2.700,00	USD	211,3400	1.298.943,22	0,87
US2358511028	Danaher Corporation	STK	12.300,00	0,00		3.900,00	USD	144,4300	1.629.656,91	1,09
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	4.100,00	6.800,00		2.700,00	USD	158,9400	597.792,86	0,40
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	4.300,00	4.300,00		0,00	USD	198,0400	781.187,05	0,52
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	7.500,00	7.500,00		0,00	USD	133,6000	919.181,73	0,61
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	7.300,00	7.300,00		0,00	USD	132,7600	889.045,04	0,59
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.600,00	4.600,00		3.500,00	USD	207,2300	874.468,40	0,58

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US42809H1077	Hess Corporation	STK	13.200,00	13.200,00		0,00	USD	60,4800	732.351,16	0,49
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	6.300,00	6.300,00		0,00	USD	169,2000	977.855,24	0,65
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	5.400,00	8.900,00		3.500,00	USD	129,3800	640.906,34	0,43
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	10.800,00	20.000,00		9.200,00	USD	117,6900	1.165.995,78	0,78
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	STK	9.200,00	14.100,00		4.900,00	USD	57,7600	487.470,87	0,33
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	5.000,00	5.000,00		0,00	USD	214,7100	984.817,91	0,66
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	9.000,00	9.000,00		0,00	USD	84,1800	695.000,46	0,46
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	16.300,00	0,00		2.400,00	USD	139,0300	2.078.881,75	1,39
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	3.000,00	4.700,00		1.700,00	USD	232,9900	641.198,06	0,43
US6541061031	NIKE Inc.	STK	11.300,00	11.300,00		0,00	USD	93,9200	973.576,74	0,65
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	3.607,00	4.143,00		536,00	USD	174,0700	575.975,13	0,38
US6936561009	PVH Corporation	STK	7.330,00	7.330,00		0,00	USD	88,2300	593.272,09	0,40
US8636671013	Stryker Corporation	STK	5.000,00	5.000,00		0,00	USD	216,3000	992.110,82	0,66
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	6.617,00	7.600,00		983,00	USD	129,2400	784.497,83	0,52
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	16.470,00	16.470,00		0,00	USD	124,3800	1.879.220,81	1,25
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.200,00	0,00		700,00	USD	291,2700	1.389.417,48	0,93
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	11.500,00	17.600,00		6.100,00	USD	55,7400	588.028,62	0,39
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	11.300,00	13.300,00		2.000,00	USD	78,7700	816.531,51	0,55
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	11.700,00	11.700,00		0,00	USD	96,4300	1.034.979,36	0,69
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK	8.700,00	8.700,00		0,00	USD	86,1400	687.476,38	0,46
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	3.300,00	0,00		2.500,00	USD	217,3200	657.880,93	0,44
US92826C8394	VISA Inc.	STK	10.000,00	13.200,00		3.200,00	USD	172,0100	1.577.928,63	1,05
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	6.700,00	6.700,00		0,00	USD	130,3200	800.976,06	0,53
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	10.900,00	0,00		3.100,00	USD	124,5900	1.245.785,71	0,83
									38.206.772,30	25,49
									110.456.971,60	73,74

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

ES0465936054	0,750% ABANCA Corporación Bancaria S.A. Pfe. v. 19(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	107,1370	428.548,00	0,29
XS1298431799	1,500% ABN AMRO Bank NV Pfe. v.15(2030)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	117,8080	117.808,00	0,08
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	105,4620	105.462,00	0,07
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v. 19(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	101,1080	202.216,00	0,14
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00		0,00	%	110,9100	221.820,00	0,15
BE6312822628	1,650% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v. 19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	111,1950	222.390,00	0,15
XS2027946610	2,875% Aaroundtown S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	102,0000	102.000,00	0,07
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	104,2290	104.229,00	0,07
XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	150.000,00	0,00		0,00	%	118,7030	178.054,50	0,12
XS0928456218	1,125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00		0,00	%	100,9280	504.640,00	0,34
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v. 15(2021)	EUR	300.000,00	0,00		0,00	%	101,7860	305.358,00	0,20
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	107,2340	107.234,00	0,07
ES0413900558	0,875% Banco Santander S.A. Pfe. v.19(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00		0,00	%	109,9710	329.913,00	0,22
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	200.000,00	0,00		0,00	%	108,6020	217.204,00	0,15
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00		0,00	%	103,6160	414.464,00	0,28
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00		0,00	%	101,3650	202.730,00	0,14
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	107,5990	107.599,00	0,07
XS1873982745	1,500% Barclays Plc. v.18(2023)	EUR	200.000,00	0,00		0,00	%	103,8530	207.706,00	0,14
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	98,6300	98.630,00	0,07
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	600.000,00	0,00		0,00	%	115,3190	691.914,00	0,46
BE0000304130	5,000% Belgien S.44 v.04(2035)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	176,5860	176.586,00	0,12
XS1873143645	1,000% BMW Finance NV EMTN v.18(2025)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	104,6630	104.663,00	0,07
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00		0,00	%	108,6130	108.613,00	0,07
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00		0,00	%	110,2600	330.780,00	0,22
FR0013323664	1,375% BPCE S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00		0,00	%	106,5350	106.535,00	0,07
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	106,7180	426.872,00	0,29
DE0001141729	0,250% Bundesrepublik Deutschland S.172 v.15(2020)	EUR	800.000,00	0,00		0,00	%	100,9710	807.768,00	0,54
DE0001135416	2,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	EUR	700.000,00	1.500.000,00		800.000,00	%	102,7390	719.173,00	0,48

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	600.000,00	400.000,00	0,00	%	172,1960	1.033.176,00	0,69
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	108,2660	1.190.926,00	0,80
FR0013218138	0,500% Caggemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,9480	100.948,00	0,07
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,1210	104.121,00	0,07
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,1810	103.181,00	0,07
XS1574672397	0,500% Coca-Cola Co. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,2770	204.554,00	0,14
XS1952948104	0,875% Commonwealth Bank of Australia EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	108,4700	542.350,00	0,36
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	102,1890	204.378,00	0,14
FR0013262698	1,500% Covivio S.A. v.17(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,9870	105.987,00	0,07
FR0011564962	2,500% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	111,7760	447.104,00	0,30
FR0013236544	3,500% Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	117,1390	117.139,00	0,08
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,0620	103.062,00	0,07
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	104,2930	208.586,00	0,14
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	103,0260	103.026,00	0,07
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,0720	100.072,00	0,07
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,7020	215.404,00	0,14
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2029) ²⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	99,2000	99.200,00	0,07
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	113,3750	113.375,00	0,08
XS2034629134	1,300% FedEx Corporation v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,8840	100.884,00	0,07
FI4000037635	2,750% Finnland v.12(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	127,8090	639.045,00	0,43
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	105,1180	105.118,00	0,07
FR0010070060	4,750% Frankreich v.03(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	173,6890	694.756,00	0,46
FR0010466938	4,250% Frankreich v.06(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	120,4490	1.686.286,00	1,13
FR0012938116	1,000% Frankreich v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,5710	1.643.565,00	1,10
FR0013250560	1,000% Frankreich v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	111,1700	1.111.700,00	0,74
XS1672151492	1,750% Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	107,9830	215.966,00	0,14
XS1037382535	3,625% ING Bank NV EMTN Fix-to-Float v.14(2026) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,9230	104.923,00	0,07
XS0728783373	3,375% ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	108,8700	217.740,00	0,15
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	111,3780	111.378,00	0,07
XS2015329498	1,500% Investor AB EMTN v.19(2039)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	111,1470	111.147,00	0,07
IE00B8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	500.000,00	%	108,5710	434.284,00	0,29
IE0034074488	4,500% Irland v.04(2020)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	102,5720	256.430,00	0,17
XS1685542497	1,625% Italgas S.p.A. EMTN v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	110,1930	110.193,00	0,07
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.19(2049)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	144,2880	432.864,00	0,29
IT0003934657	4,000% Italien v.05(2037)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	137,7150	275.430,00	0,18
IT0004356843	4,750% Italien v.08(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	117,9080	1.179.080,00	0,79
IT0004848831	5,500% Italien v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	117,0200	585.100,00	0,39
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	111,3860	556.930,00	0,37
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	111,0740	1.332.888,00	0,89
IT0005365165	3,000% Italien v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	120,5630	602.815,00	0,40
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float Reg.S. v.17(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	108,8850	108.885,00	0,07
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,5020	205.004,00	0,14
FR0013430741	0,625% KléPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,4980	200.996,00	0,13
FR0013415692	1,375% La Banque Postale Green Bond v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	107,1210	107.121,00	0,07
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	106,2940	106.294,00	0,07
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	103,2960	206.592,00	0,14
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,6340	106.634,00	0,07
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	118,8920	118.892,00	0,08
XS1998797663	0,250% National Australia Bank Ltd. v.19(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,8640	302.592,00	0,20
XS1638816089	1,375% Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	114,8260	229.652,00	0,15
NL0000102275	3,750% Niederlande v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	115,0460	575.230,00	0,38
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN v.18(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	113,5350	227.070,00	0,15
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	107,2610	750.827,00	0,50
AT0000386115	3,900% Österreich v.04(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	103,4850	724.395,00	0,48
FR0013241379	0,096% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,1230	100.123,00	0,07

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2035620710	0,250% Repsol International Finance BV EMTN v. 19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,7290	99.729,00	0,07
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Green Bond v. 19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,7220	100.722,00	0,07
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	129,5000	259.000,00	0,17
XS1110299036	1,500% Sampo OYJ EMTN v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	103,1770	103.177,00	0,07
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,2760	104.276,00	0,07
XS2049616621	0,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV v. 19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	98,1250	98.125,00	0,07
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	101,0270	101.027,00	0,07
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	114,4710	343.413,00	0,23
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	109,4780	547.390,00	0,37
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	119,5260	597.630,00	0,40
ES0000012B47	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	141,3030	565.212,00	0,38
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	118,9060	713.436,00	0,48
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,8140	205.628,00	0,14
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) 2)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,9760	101.976,00	0,07
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	105,5630	105.563,00	0,07
FR0011585215	2,750% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	111,4210	111.421,00	0,07
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	109,6940	109.694,00	0,07
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v. 16(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	108,8650	108.865,00	0,07
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	110,7430	110.743,00	0,07
XS2002491863	1,500% TenneT Holding BV EMTN Green Bond v. 19(2039)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	111,8170	111.817,00	0,07
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	104,0290	104.029,00	0,07
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,0920	202.184,00	0,14
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Ltd. Pty. EMTN v. 19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	107,4810	107.481,00	0,07
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	106,4600	212.920,00	0,14
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	105,1840	315.552,00	0,21
FR0013210416	0,927% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v. 16(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	105,4650	105.465,00	0,07
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	124,0320	124.032,00	0,08
XS0951155869	3,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	112,5730	112.573,00	0,08
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	110,2180	110.218,00	0,07
XS1910948329	3,250% Volkswagen International Finance NV v. 18(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	117,5030	235.006,00	0,16
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	106,4030	106.403,00	0,07
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	111,5600	223.120,00	0,15
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. V. 17(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	115,5720	346.716,00	0,23

Summe verzinsliche Wertpapiere	36.230.870,50	24,23
Summe börsengehandelte Wertpapiere	36.230.870,50	24,23
	146.687.842,10	97,97

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,3750	198.750,00	0,13
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v. 19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,9480	103.948,00	0,07

Summe verzinsliche Wertpapiere	302.698,00	0,20
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind	302.698,00	0,20
	302.698,00	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,3900	104.390,00	0,07
--------------	--	-----	------------	------------	--------	----------	------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1069772082	2,500% Coöperative Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) ²⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,7800	103.780,00	0,07
XS0911405784	1,875% Evonik Industries AG Reg.S. v.13(2020)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 101,0170	50.508,50	0,03
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 124,8950	124.895,00	0,08
XS1909057306	2,250% Logicolor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 107,5450	215.090,00	0,14
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,3750	102.375,00	0,07
XS1001749107	2,125% Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 104,6640	209.328,00	0,14
XS2049630028	0,402% Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 99,6430	99.643,00	0,07
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,2520	103.252,00	0,07
XS1051934831	2,875% Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 107,5050	161.257,50	0,11

Summe verzinsliche Wertpapiere	1.274.519,00	0,85
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	1.274.519,00	0,85
Summe Wertpapiervermögen	148.265.059,10	99,02

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF	-4.060.000,00	-82.935,62	-0,06
USD	-11.021.798,23	-405.518,90	-0,27
Summe der Devisen-Derivate		-488.454,52	-0,33

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	886.737,51	886.737,51	0,59
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	371.229,21	257.244,27	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	500.634,57	459.255,64	0,31

Summe der Bankguthaben			1.603.237,42	1,07
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			1.603.237,42	1,07

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	313.613,80	313.613,80	0,21
Dividendenansprüche	EUR	97.216,65	97.216,65	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	102.721,87	102.721,87	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	58.492,54	58.492,54	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände			572.044,86	0,38
--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-60.523,20	-60.523,20	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-138.895,86	-138.895,86	-0,09

Summe sonstige Verbindlichkeiten			-199.419,06	-0,13
Fondsvermögen			149.752.467,80	100,00

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

Anteilwert	EUR	84,40
Umlaufende Anteile	STK	1.774.240,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,33

1) 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.

2) Variabler Zinssatz

3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK		0,00	9.200,00
BE0003565737	KBC Groep NV	STK		15.600,00	15.600,00

Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK		41.800,00	61.714,00
--------------	----------	-----	--	-----------	-----------

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	27.364,00
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		47.400,00	47.400,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		0,00	2.500,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		6.500,00	28.961,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	18.500,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		0,00	25.700,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		11.800,00	11.800,00
DE0007472060	Wirecard AG	STK		2.300,00	4.700,00
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK		21.100,00	21.100,00

Finnland

FI0009007132	Fortum OYJ	STK		0,00	65.100,00
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK		71.500,00	96.400,00

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	78.200,00
FR0000133308	Orange S.A.	STK		81.400,00	132.800,00
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK		13.200,00	45.800,00

Großbritannien

GB00BHOP3Z91	BHP Group Plc.	STK		37.400,00	37.400,00
GB0000566504	BHP Group Plc.	STK		0,00	37.400,00
GB0007980591	BP Plc.	STK		112.200,00	112.200,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	29.600,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		9.300,00	9.300,00

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK		0,00	25.263,00
Irland					
IE00BFRT3W74	Allegion Plc.	STK		12.100,00	12.100,00
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK		0,00	5.000,00
IE0001827041	CRH PLC	STK		0,00	49.100,00
Italien					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	413.100,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	60.000,00
Japan					
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK		0,00	9.000,00
JP3266400005	Kubota Corporation	STK		0,00	54.000,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		5.600,00	5.600,00
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	30.000,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		0,00	19.700,00
JP3399310006	Zozo Inc.	STK		0,00	30.000,00
Kanada					
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		0,00	9.100,00
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK		0,00	24.435,00
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK		0,00	23.300,00
Luxemburg					
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		6.500,00	45.000,00
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		56.600,00	56.600,00
Niederlande					
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	7.600,00
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK		9.300,00	42.600,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		28.000,00	42.300,00
Norwegen					
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK		63.900,00	208.460,00
Österreich					
AT0000730007	Andritz AG	STK		4.100,00	17.500,00
Schweden					
SE0011166941	Epiroc AB	STK		17.800,00	102.300,00
SE0000667891	Sandvik AB	STK		19.900,00	58.313,00
SE0000115446	Volvo AB	STK		22.100,00	69.411,00
Schweiz					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		0,00	35.800,00
CH0432492467	Alcon AG	STK		1.860,00	1.860,00
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		24.700,00	24.700,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		8.100,00	8.100,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		11.200,00	83.006,00
Spanien					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		167.730,85	487.424,85
ES06139009R7	Banco Santander S.A. BZR 01.11.2018	STK		397.394,00	397.394,00
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK		1.820,93	80.120,93
ES06189009C8	Ferrovial S.A. BZR 20.11.18	STK		78.300,00	78.300,00
ES06445809I8	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		268.844,00	268.844,00
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	STK		263.000,00	263.000,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		85.294,00	85.294,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		111.800,00	111.800,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0028241000	Abbott Laboratories	STK		0,00	21.636,00
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		2.000,00	10.900,00
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		6.300,00	18.100,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US0138721065	Alcoa Corporation	STK		4.000,00	23.300,00
US0311001004	Ametek Inc.	STK		2.900,00	13.800,00
US0378331005	Apple Inc.	STK		0,00	7.201,00
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		0,00	15.600,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		0,00	2.400,00
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK		0,00	25.300,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		0,00	25.000,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		20.000,00	20.000,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		4.300,00	4.300,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		5.000,00	14.700,00
US34354P1057	Flowserve Corporation	STK		0,00	16.000,00
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK		0,00	24.973,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		23.400,00	23.400,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		20.600,00	20.600,00
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK		4.800,00	34.789,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		2.500,00	5.700,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		3.400,00	3.400,00
US6703461052	Nucor Corporation	STK		0,00	16.500,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	15.100,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		0,00	14.064,00
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK		0,00	12.400,00
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		6.700,00	6.700,00
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK		24.000,00	24.000,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		0,00	29.700,00
US9815581098	Worldpay Inc.	STK		10.100,00	10.100,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1942708527	0,000% Argentum Netherlands BV/Zurich Insurance Company Ltd. Fix-to-Float LPN v.19(2049)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS0953783239	2,375% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	200.000,00
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	EUR		0,00	200.000,00
XS0954928783	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)	EUR		0,00	200.000,00
BE0000346552	1,250% Belgien Green Bond v.18(2033)	EUR		0,00	600.000,00
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR		300.000,00	300.000,00
BE0000320292	4,250% Belgien v.10(2041)	EUR		0,00	250.000,00
BE0000327362	3,000% Belgien v.12(2019)	EUR		0,00	200.000,00
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	100.000,00
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048) ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS0977500767	1,500% Dte. Post AG Reg.S. v.13(2018)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	100.000,00
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Green Bond v.18(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	EUR		0,00	500.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2020670852	1,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ¹⁾	EUR		0,00	50.000,00
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Fix-to-Float v.19(2079) ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1050665386	2,375% mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	100.000,00
XS1003251441	2,375% Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	200.000,00
XS1872032799	1,375% National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS1584894650	1,375% Polen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	200.000,00
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A2T5TF5	1,250% SAP SE v.18(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV v.19(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1765875718	1,625% Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ζ SIAS EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	100.000,00
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037)	EUR		0,00	700.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0011993500	3,000% Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
XS1900752814	1,200% The Procter & Gamble v.18(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2002019060	2,500% Vodafone Group Plc. EMTN Green Bond v.19(2039)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1676933853	1,125% Westpac Banking Corporation EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2028900087	0,848% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.19(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1963116964	2,534% Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050) ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00

Derivate

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF	EUR	9.366
GBP	EUR	2.586
JPY	EUR	410
SEK	EUR	1.550
USD	EUR	19.285

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CHF	EUR	11.582
GBP	EUR	5.476
JPY	EUR	820
SEK	EUR	3.115
USD	EUR	19.539

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
Kubota Corp.	JPY	93.555

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.840.018,79
--	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,33

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 3,42 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,35 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,78 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

40% MSCI EMU / 30% ML EMU Large Cap Investment Grade Index (EMUL) / 30% MSCI WORLD ex EMU

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00
--	-----	------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	35,91
--	-----	-------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
---	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	84,40
Umlaufende Anteile	STK	1.774.240,000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	1,15 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-277.359,58
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	21,06 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	44,64 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	34,30 %
------------------	---------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-277.359,58
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-277.359,58
----------------	-----	-------------

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	186.545,53
--	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- kurzfristige variable Vergütungselemente

- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	4.900.000,00
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
--	--------

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren. Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	108,48 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	99,24 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	35,91	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	50,91 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	34,62	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	34,62	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,09 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GenoAS: 1 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

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

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