



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

BBBank Dynamik Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Dynamik Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebeve verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	7.050.742,17	8,88
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6.335.279,64	7,98
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.917.251,44	6,19
Hardware & Ausrüstung	3.802.063,60	4,79
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.708.140,31	4,67
Diversifizierte Finanzdienste	2.939.788,08	3,70
Groß- und Einzelhandel	1.707.431,36	2,15
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.500.960,00	1,89
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.258.648,35	1,59
Versorgungsbetriebe	1.217.087,14	1,53
Automobile & Komponenten	1.195.380,00	1,51
Investitionsgüter	1.170.880,00	1,47
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.109.746,00	1,40
Versicherungen	1.032.346,90	1,30
Transportwesen	765.668,70	0,96
Gebrauchsgüter & Bekleidung	632.237,36	0,80
Immobilien	510.387,60	0,64
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	386.325,00	0,49
Energie	280.131,00	0,35
Sonstige ²⁾	246.319,83	0,31
Summe	41.766.814,48	52,60
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	1.153.320,00	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika	208.759,20	0,26
Schweiz	204.250,00	0,26
Schweden	203.716,00	0,26
Frankreich	191.158,00	0,24
Summe	1.961.203,20	2,47
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	13.915.340,71	17,53
Deutschland	5.795.555,04	7,30
Europa	3.487.651,71	4,39
Indexfonds		
Europa	4.270.571,58	5,38
Emerging Markets	727.466,85	0,92
Rentenfonds		
Global	2.779.233,86	3,50
Europa	544.373,90	0,69
Summe	31.520.193,65	39,70
4. Derivate	48.690,11	0,06
5. Bankguthaben	4.667.753,57	5,88
6. Sonstige Vermögensgegenstände	321.088,75	0,40
Summe	80.285.743,76	101,11
II. Verbindlichkeiten	-887.915,22	-1,11
III. Fondsvermögen	79.397.828,54	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 0,31 %.

Stammdaten des Fonds

BBBank Dynamik Union	
Auflegungsdatum	01.12.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.185.893
Anteilwert (in Fondswährung)	66,95
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	50.400,00	50.400,00	0,00	HKD 275,6000	1.528.650,98	1,93
							1.528.650,98	1,93

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	7.600,00	0,00	0,00	DKK 1.003,5000	1.024.598,64	1,29
							1.024.598,64	1,29

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	18.000,00	0,00	0,00	EUR 51,9800	935.640,00	1,18
DE000BAY0017	Bayer AG ³⁾	STK	7.661,00	0,00	16.000,00	EUR 53,3100	408.407,91	0,51
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	4.800,00	800,00	0,00	EUR 149,8000	719.040,00	0,91
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	19.683,00	0,00	0,00	EUR 38,9000	765.668,70	0,96
DE0006231004	Infineon Technologies AG ³⁾	STK	42.200,00	0,00	0,00	EUR 24,1150	1.017.653,00	1,28
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	16.000,00	6.000,00	0,00	EUR 73,1800	1.170.880,00	1,47
DE0006599905	Merck KGaA	STK	4.800,00	0,00	0,00	EUR 124,5500	597.840,00	0,75
DE0007164600	SAP SE	STK	10.200,00	0,00	0,00	EUR 132,7600	1.354.152,00	1,71
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	8.700,00	0,00	0,00	EUR 137,4000	1.195.380,00	1,51
							8.164.661,61	10,28

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A. ³⁾	STK	33.400,00	0,00	0,00	EUR 15,7760	526.918,40	0,66
FR0000125338	Cappemini SE	STK	2.000,00	0,00	0,00	EUR 109,7500	219.500,00	0,28
FR0000130650	Dassault Systemes SE ³⁾	STK	5.012,00	1.600,00	0,00	EUR 159,7500	800.667,00	1,01
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.085,00	1.085,00	0,00	EUR 277,6000	301.196,00	0,38
							1.848.281,40	2,33

Grobritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	21.408,00	816,00	10.000,00	GBP 14,5200	342.792,41	0,43
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	25.991,00	25.000,00	33.000,00	EUR 10,7780	280.131,00	0,35
							622.923,41	0,78

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	5.760,00	2.710,00	0,00	USD 225,9900	1.110.193,94	1,40
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	2.800,00	2.800,00	0,00	EUR 201,9000	565.320,00	0,71
							1.675.513,94	2,11

Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	13.800,00	0,00	0,00	JPY 11.860,0000	1.322.991,99	1,67
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	3.600,00	0,00	0,00	JPY 48.980,0000	1.425.327,68	1,80
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	JPY 6.773,0000	164.246,37	0,21

BBank Dynamik Union

WKN 532656
ISIN DE0005326565

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP3733000008	NEC Corp.	STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 6.140,0000	297.792,02	0,38
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	88.000,00	0,00	0,00	JPY 888,8000	632.237,36	0,80
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	9.900,00	0,00	0,00	JPY 27.330,0000	2.187.098,10	2,75
							6.029.693,52	7,61
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	21.590,00	9.290,00	10.000,00	EUR 23,6400	510.387,60	0,64
							510.387,60	0,64
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	100,00	80,00	0,00	EUR 1.572,5000	157.250,00	0,20
NL0000334118	ASM International NV	STK	5.900,00	5.900,00	0,00	EUR 122,3500	721.865,00	0,91
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	15.300,00	15.300,00	0,00	EUR 25,2500	386.325,00	0,49
NL0010773842	NN Group NV	STK	15.770,00	1.070,65	8.300,65	EUR 32,0500	505.428,50	0,64
NL0000388619	Unilever NV	STK	15.700,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	808.550,00	1,02
							2.579.418,50	3,26
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	1.000,00	0,00	0,00	CHF 52,3000	48.551,80	0,06
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	3.000,00	0,00	0,00	CHF 568,6000	1.583.549,94	1,99
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	12.400,00	3.900,00	0,00	CHF 109,3400	1.258.648,35	1,59
CH0012005267	Novartis AG	STK	5.000,00	0,00	0,00	CHF 79,9100	370.915,34	0,47
CH0244767585	UBS Group AG	STK	85.000,00	20.000,00	0,00	CHF 10,3000	812.755,29	1,02
							4.074.420,72	5,13
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR 22,8300	502.260,00	0,63
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	68.014,00	27.511,43	0,43	EUR 10,5100	714.827,14	0,90
							1.217.087,14	1,53
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	STK	22.400,00	16.800,00	0,00	USD 115,8100	2.212.489,55	2,79
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	12.000,00	0,00	0,00	USD 59,4500	608.443,50	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	STK	7.144,00	0,00	0,00	USD 215,3300	1.311.997,88	1,65
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 209,6200	178.780,38	0,23
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	15.395,00	0,00	0,00	USD 100,0500	1.313.662,90	1,65
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 96,2700	246.319,83	0,31
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	9.100,00	0,00	0,00	USD 210,3300	1.632.411,94	2,06
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	310,00	310,00	0,00	USD 356,7800	94.329,89	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	3.900,00	0,00	0,00	USD 541,2200	1.800.220,04	2,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	8.800,00	0,00	0,00	USD 197,0300	1.478.775,27	1,86
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	2.600,00	0,00	0,00	USD 441,5200	979.063,54	1,23
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 165,3700	634.682,30	0,80
							12.491.177,02	15,74
							41.766.814,48	52,63
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000AOD24Z1	0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾ EUR		240.000,00	240.000,00	0,00	% 86,9830	208.759,20	0,26
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 109,9380	879.504,00	1,11
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,5790	191.158,00	0,24
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 91,2720	273.816,00	0,34
							1.553.237,20	1,95
							1.553.237,20	1,95
							43.320.051,68	54,58
Summe verzinsliche Wertpapiere								
Summe börsengehandelte Wertpapiere								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,8580	203.716,00	0,26

BBank Dynamik Union

WKN 532656
ISIN DE0005326565

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 20(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,1250	204.250,00	0,26
Summe verzinsliche Wertpapiere							407.966,00	0,52
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							407.966,00	0,52
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000AORPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) ²⁾	ANT	20.361,00	0,00	0,00 EUR	284,6400	5.795.555,04	7,30
DE000AOM80M2	UniFavorit: Aktien (0,70 %) ²⁾	ANT	12.338,00	0,00	0,00 EUR	174,7100	2.155.571,98	2,71
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) ²⁾	ANT	26.169,00	0,00	0,00 EUR	156,7500	4.101.990,75	5,17
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							12.053.117,77	15,18
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) ²⁾	ANT	69.091,00	6.591,00	0,00 EUR	81,8600	5.655.789,26	7,12
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	5.027,00	0,00	0,00 EUR	108,2900	544.373,83	0,69
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	6.455,00	0,00	0,00 EUR	45,2100	291.830,55	0,37
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uniinstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	4.311,00	0,00	0,00 EUR	146,1000	629.837,10	0,79
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							7.121.830,74	8,97
Gruppenfremde Investmentanteile								
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ²⁾	ANT	12.424,00	0,00	0,00 EUR	171,8600	2.135.188,64	2,69
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	6.388,00	0,00	0,00 EUR	131,9200	842.704,96	1,06
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)	ANT	3.131,00	0,00	0,00 CHF	567,8600	1.650.547,40	2,08
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT	10.425,00	0,00	0,00 EUR	34,9700	364.562,25	0,46
DE000A0H08H3	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE) (0,00 %) ³⁾	ANT	7.683,00	0,00	0,00 EUR	67,5200	518.756,16	0,65
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	2.329,00	0,00	0,00 EUR	151,2300	352.214,67	0,44
LU1829334579	Threadneedle Lux - European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	,01	0,00	0,00 EUR	10,4176	0,07	0,00
LU1868841674	Threadneedle Lux American Select (1,50 %) ³⁾	ANT	440.210,00	0,00	0,00 USD	5,3323	2.001.988,72	2,52
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ²⁾	ANT	4.950,00	0,00	0,00 EUR	146,9630	727.466,85	0,92
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,00 %)	ANT	26.038,00	0,00	0,00 EUR	144,0900	3.751.815,42	4,73
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							12.345.245,14	15,55
Summe der Anteile an Investmentanteilen							31.520.193,65	39,70
Summe Wertpapiervermögen							75.248.211,33	94,80
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte auf Währung								
EUR/CHF Future Dezember 2020	EUX CHF	Anzahl 15					-3.342,00	0,00
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl -64					25.381,66	0,03
Summe der Devisen-Derivate							22.039,66	0,03
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl -7					-56.617,10	-0,07
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME USD	Anzahl 77					92.992,55	0,12
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl 95					-36.100,00	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							275,45	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	2.500.000				26.375,00	0,03
Summe der Zins-Derivate							26.375,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ³⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.624.133,35				1.624.133,35	2,05
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	158.339,73				101.110,94	0,13
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	137.070,34				127.246,88	0,16
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	520.896,16				57.325,75	0,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	47.788.080,80				386.289,61	0,49
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	19.590,74				2.170,19	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.778.211,61				2.369.476,85	2,98
Summe der Bankguthaben							4.667.753,57	5,88
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.667.753,57	5,88
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	210.562,96				210.562,96	0,27
	Zinsansprüche	EUR	20.327,69				20.327,69	0,03
	Dividendenansprüche	EUR	44.300,36				44.300,36	0,06
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	28.399,28				28.399,28	0,04
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	17.498,46				17.498,46	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							321.088,75	0,42
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-639.280,44				-639.280,44	-0,81
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-639.280,44	-0,81
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-165.877,56				-165.877,56	-0,21
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-82.757,22				-82.757,22	-0,10
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-248.634,78	-0,31
Fondsvermögen							79.397.828,54	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	66,95	
	Umlaufende Anteile					STK	1.185.893,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)

Neue Türkische Lira	TRY	9,027200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		2.000,00	6.300,00
--------------	--------------------------------	-----	--	----------	----------

Deutschland

DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	STK		6.000,00	6.000,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	1.924,00

Frankreich

FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	11.700,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	STK		47.000,00	47.000,00
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	159,00
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK		15.700,00	15.700,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		18.038,00	543.496,00

Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		0,00	59.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	-----------

Luxemburg

LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		22.300,00	22.300,00
--------------	----------------------------------	-----	--	-----------	-----------

Niederlande

NL0014332678	JDE Peets BV	STK		3.000,00	3.000,00
--------------	--------------	-----	--	----------	----------

Schweiz

CH0012453913	Temenos AG	STK		0,00	1.800,00
--------------	------------	-----	--	------	----------

Spanien

ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		66.503,00	66.503,00
--------------	-----------------------------	-----	--	-----------	-----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		100,00	100,00
--------------	--------------------------------	-----	--	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	300.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	1.628
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	7.250
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	24.231
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	4.028
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	4.684
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	2.251

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	15.865
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	11.427

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.356
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.576

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) LANXESS AG	EUR	73
-------------------------	-----	----

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	66,95
Umlaufende Anteile	STK	1.185.893,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstelle in der
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG
Herrenstraße 2 – 10
76133 Karlsruhe

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