



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniNordamerika

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniNordamerika	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich.

Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	47.433.190,48	16,84
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	24.116.595,19	8,56
Groß- und Einzelhandel	20.918.700,85	7,43
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	20.158.756,74	7,16
Media & Entertainment	20.018.683,18	7,11
Hardware & Ausrüstung	17.617.190,80	6,26
Investitionsgüter	13.938.625,60	4,95
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12.275.087,08	4,36
Diversifizierte Finanzdienste	11.198.197,41	3,98
Banken	9.483.843,18	3,37
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9.134.301,37	3,24
Versorgungsbetriebe	8.572.837,28	3,04
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.450.550,76	3,00
Versicherungen	7.716.575,03	2,74
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	6.858.657,50	2,44
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6.457.597,77	2,29
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.894.303,18	2,09
Immobilien	5.565.556,17	1,98
Energie	4.430.892,32	1,57
Sonstige ²⁾	13.116.184,56	4,66
Summe	273.356.326,45	97,07
2. Bankguthaben	7.003.510,03	2,49
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.047.951,12	0,73
Summe	282.407.787,60	100,29
II. Verbindlichkeiten	-767.063,50	-0,29
III. Fondsvermögen	281.640.724,10	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 1,36 %.

Stammdaten des Fonds

UniNordamerika	
Auflegungsdatum	01.10.1993
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	953.984
Anteilwert (in Fondswährung)	295,23
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

CA1033101082	Boyd Group Services Inc.	STK	25.891,00	26.628,00	737,00	CAD	146,5000	2.429.250,35	0,86
								2.429.250,35	0,86

Banken

US0605051046	Bank of America Corporation	STK	150.890,00	155.180,00	4.290,00	USD	21,2300	2.919.874,85	1,04
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	48.790,00	50.178,00	1.388,00	USD	42,1200	1.873.151,76	0,67
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	57.162,00	5.531,00	8.835,00	USD	90,0300	4.690.816,57	1,67
								9.483.843,18	3,38

Diversifizierte Finanzdienste

US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	12.561,00	1.216,00	7.074,00	USD	172,9100	1.979.694,20	0,70
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	23.459,00	2.270,00	18.960,00	USD	80,7500	1.726.655,96	0,61
US6153691059	Moody's Corporation	STK	8.968,00	9.223,00	255,00	USD	211,5000	1.728.859,72	0,61
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	9.400,00	9.667,00	267,00	USD	288,9600	2.475.821,71	0,88
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK	20.336,00	20.915,00	579,00	USD	94,9500	1.760.006,56	0,62
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	10.838,00	1.049,00	4.822,00	USD	154,5900	1.527.159,26	0,54
								11.198.197,41	3,96

Energie

US1667641005	Chevron Corporation	STK	39.827,00	0,00	3.163,00	USD	72,4600	2.630.447,93	0,93
US42809H1077	Hess Corporation	STK	33.499,00	0,00	2.661,00	USD	33,3000	1.016.786,71	0,36
CA87807B1076	TransCanada Corporation	STK	19.562,00	19.562,00	0,00	CAD	62,5500	783.657,68	0,28
								4.430.892,32	1,57

Gebrauchsguter & Bekleidung

US6541061031	NIKE Inc.	STK	23.802,00	24.479,00	677,00	USD	82,7400	1.795.075,64	0,64
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	31.220,00	3.021,00	2.330,00	USD	71,6400	2.038.648,07	0,72
								3.833.723,71	1,36

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

US0067391062	Addus HomeCare Corporation	STK	20.580,00	21.166,00	586,00	USD	67,6000	1.268.077,66	0,45
US0367521038	Anthem Inc.	STK	9.700,00	938,00	723,00	USD	227,0400	2.007.372,16	0,71
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	6.954,00	672,00	518,00	USD	275,6700	1.747.342,25	0,62
US2358511028	Danaher Corporation	STK	36.647,00	3.546,00	2.734,00	USD	138,4100	4.623.380,98	1,64
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	38.042,00	39.124,00	1.082,00	USD	76,0600	2.637.384,49	0,94
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	8.772,00	9.021,00	249,00	USD	242,2400	1.936.860,16	0,69
US8636671013	Stryker Corporation	STK	17.942,00	1.736,00	1.340,00	USD	166,4900	2.722.781,50	0,97
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	7.806,00	755,00	581,00	USD	292,8600	2.083.734,54	0,74
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	22.391,00	2.166,00	1.670,00	USD	249,3800	5.089.661,45	1,81
								24.116.595,19	8,57

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe								
US1729081059	Cintas Corporation	STK	9.932,00	10.214,00	282,00 USD	173,2200	1.568.153,35	0,56
US2172041061	Copart Inc.	STK	20.464,00	21.046,00	582,00 USD	68,5200	1.278.090,68	0,45
US89400J1079	TransUnion	STK	26.137,00	26.881,00	744,00 USD	66,1800	1.576.653,60	0,56
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	24.117,00	2.334,00	1.800,00 USD	92,5600	2.034.700,14	0,72
							6.457.597,77	2,29
Groß- und Einzelhandel								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	5.418,00	1.104,00	154,00 USD	1.949,7200	9.628.641,84	3,42
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	2.152,00	2.213,00	61,00 USD	846,0000	1.659.458,57	0,59
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	12.746,00	13.109,00	363,00 USD	151,0100	1.754.419,34	0,62
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	46.757,00	48.087,00	1.330,00 CAD	39,0400	1.169.074,73	0,42
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	19.509,00	20.064,00	555,00 USD	186,7100	3.320.139,81	1,18
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	77.721,00	7.520,00	5.799,00 USD	47,8100	3.386.966,56	1,20
							20.918.700,85	7,43
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion								
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	48.827,00	11.556,00	3.305,00 USD	45,8200	2.039.242,68	0,72
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	13.794,00	3.263,00	933,00 USD	237,1000	2.981.093,25	1,06
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	19.490,00	4.612,00	1.319,00 USD	263,6000	4.682.858,45	1,66
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	28.236,00	6.683,00	9.623,00 USD	99,9300	2.571.892,70	0,91
							12.275.087,08	4,35
Hardware & Ausrüstung								
US0378331005	Apple Inc.	STK	76.007,00	17.986,00	5.143,00 USD	254,2900	17.617.190,80	6,26
							17.617.190,80	6,26
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK	31.850,00	31.850,00	0,00 USD	64,1800	1.863.214,84	0,66
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	14.456,00	1.399,00	6.024,00 USD	159,3400	2.099.552,49	0,75
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	51.579,00	4.991,00	16.425,00 USD	110,0000	5.171.534,04	1,84
							9.134.301,37	3,25
Immobilien								
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	71.223,00	49.151,00	2.025,00 USD	57,4800	3.731.563,25	1,32
US76169C1009	Rexford Industrial Realty Inc.	STK	49.063,00	50.458,00	1.395,00 USD	41,0100	1.833.992,92	0,65
							5.565.556,17	1,97
Investitionsgüter								
CA1247651088	CAE Inc.	STK	111.597,00	31.662,00	7.292,00 CAD	17,7900	1.271.493,93	0,45
US2600031080	Dover Corporation	STK	31.841,00	8.334,00	2.116,00 USD	83,9400	2.436.180,42	0,86
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	28.140,00	2.723,00	2.101,00 USD	133,7900	3.431.638,50	1,22
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	61.706,00	0,00	13.204,00 USD	26,9600	1.516.355,63	0,54
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	38.691,00	39.791,00	1.100,00 USD	94,3300	3.326.699,51	1,18
US88579Y1010	3M Co.	STK	15.722,00	16.170,00	448,00 USD	136,5100	1.956.257,61	0,69
							13.938.625,60	4,94
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	26.528,00	26.528,00	0,00 USD	57,1000	1.380.684,35	0,49
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	12.658,00	0,00	9.563,00 USD	141,2100	1.629.237,24	0,58
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	63.188,00	6.114,00	33.733,00 USD	50,0800	2.884.381,59	1,02
							5.894.303,18	2,09
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel								
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	10.395,00	10.395,00	0,00 USD	285,1300	2.701.600,90	0,96
US9311421039	Walmart Inc.	STK	40.140,00	3.884,00	2.996,00 USD	113,6200	4.157.056,60	1,48
							6.858.657,50	2,44
Media & Entertainment								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	46.552,00	47.876,00	1.324,00 USD	59,4800	2.523.847,38	0,90
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	5.027,00	1.013,00	347,00 USD	1.162,8100	5.328.088,48	1,89
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	5.030,00	999,00	349,00 USD	1.161,9500	5.327.325,22	1,89
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	STK	6.329,00	6.508,00	179,00 USD	436,3100	2.517.004,82	0,89
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	28.430,00	17.954,00	809,00 USD	166,8000	4.322.417,28	1,53

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							20.018.683,18	7,10

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	12.513,00	1.211,00	7.234,00	USD	107,8600	1.230.199,78	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	39.886,00	3.859,00	10.648,00	USD	131,1300	4.767.342,25	1,69
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	41.284,00	0,00	20.979,00	USD	76,9400	2.895.261,11	1,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	15.239,00	3.934,00	433,00	USD	283,6000	3.939.276,64	1,40
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	15.611,00	1.511,00	1.165,00	USD	237,9500	3.385.869,52	1,20
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	36.736,00	14.884,00	1.045,00	USD	117,6900	3.940.807,44	1,40
							20.158.756,74	7,16	

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

US0584981064	Ball Corporation	STK	37.910,00	3.668,00	2.829,00	USD	64,6600	2.234.309,18	0,79
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	14.485,00	1.402,00	7.200,00	USD	155,8300	2.057.421,89	0,73
US45768S1050	Innospec Inc.	STK	20.192,00	20.767,00	575,00	USD	69,4900	1.278.955,50	0,45
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	18.263,00	1.767,00	7.317,00	USD	173,0000	2.879.864,19	1,02
							8.450.550,76	2,99	

Software & Dienste

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	29.873,00	30.723,00	850,00	USD	163,2600	4.445.416,08	1,58
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	18.281,00	4.325,00	1.236,00	USD	318,2400	5.302.839,70	1,88
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	22.543,00	22.543,00	0,00	USD	91,4900	1.879.918,94	0,67
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	35.425,00	8.384,00	2.398,00	USD	121,6400	3.927.715,80	1,39
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	27.709,00	8.239,00	1.791,00	USD	241,5600	6.100.980,80	2,17
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	126.641,00	40.538,00	8.047,00	USD	157,7100	18.204.860,19	6,46
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK	70.311,00	16.641,00	4.758,00	CAD	48,4100	2.179.938,20	0,77
US92826C8394	VISA Inc.	STK	36.712,00	37.756,00	1.044,00	USD	161,1200	5.391.520,77	1,91
							47.433.190,48	16,83	

Telekommunikationsdienste

US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	45.311,00	9.529,00	1.289,00	USD	83,9000	3.465.128,89	1,23
							3.465.128,89	1,23	

Transportwesen

CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	11.557,00	11.885,00	328,00	CAD	310,5500	2.298.595,07	0,82
							2.298.595,07	0,82	

Verbraucherdienste

US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	STK	28.144,00	28.945,00	801,00	USD	42,4700	1.089.486,54	0,39
							1.089.486,54	0,39	

Versicherungen

US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	38.426,00	3.718,00	2.868,00	USD	70,0800	2.454.556,63	0,87
GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK	16.511,00	1.598,00	1.233,00	USD	165,0400	2.483.798,60	0,88
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	37.394,00	3.618,00	2.791,00	USD	81,5100	2.778.219,80	0,99
							7.716.575,03	2,74	

Versorgungsbetriebe

US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	28.990,00	2.805,00	2.164,00	USD	79,9800	2.113.408,26	0,75
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	43.486,00	4.208,00	3.245,00	USD	58,7500	2.328.686,99	0,83
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	18.834,00	1.822,00	1.405,00	USD	240,6200	4.130.742,03	1,47
							8.572.837,28	3,05	

Summe Aktien

Summe börsengehandelte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

							273.356.326,45	97,03
							273.356.326,45	97,03
							273.356.326,45	97,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	467.281,96					467.281,96	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	600.188,61					384.391,32	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.749.180,10					6.151.836,75	2,18

Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							7.003.510,03	2,49
							7.003.510,03	2,49

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.543.781,22				1.543.781,22	0,55
	Sonstige Forderungen	EUR	248.050,06				248.050,06	0,09
	Dividendenansprüche	EUR	195.383,92				195.383,92	0,07
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	45.091,03				45.091,03	0,02
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	15.644,89				15.644,89	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						2.047.951,12	0,74
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-158.672,77				-158.672,77	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-608.390,73				-608.390,73	-0,22
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-767.063,50	-0,28
	Fondsvermögen						281.640.724,10	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	295,23	
	Umlaufende Anteile					STK	953.984,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,03

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse		Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände		Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse		Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Banken					
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		0,00	49.964,00
Energie					
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		0,00	32.662,00
Gebrauchsgüter & Bekleidung					
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK		4.552,00	50.552,00
Groß- und Einzelhandel					
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		0,00	14.000,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		0,00	26.000,00
Hardware & Ausrüstung					
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	88.416,00
US9581021055	Western Digital Corporation	STK		0,00	45.249,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investitionsgüter					
US34354P1057	Flowerserve Corporation	STK		0,00	53.023,00
US3696041033	General Electric Co.	STK		0,00	206.073,00
US4282911084	Hexcel Corporation	STK		30.228,00	30.228,00
US7551115071	Raytheon Co.	STK		10.582,00	10.582,00
Lebensmittel, Getränke & Tabak					
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK		27.408,00	27.408,00
Media & Entertainment					
CA7481932084	Quebecor Inc.	STK		0,00	98.696,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		2.892,00	37.783,00
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften					
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		0,00	40.342,00
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe					
US22052L1044	Corteva Inc.	STK		0,00	75.743,00
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	STK		37.835,00	37.835,00
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK		0,00	9.812,00
Transportwesen					
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		30.640,00	30.640,00
Verbraucherdienste					
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		0,00	4.361,00
US35905A1097	Frontdoor Inc.	STK		0,00	30.529,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		0,00	23.441,00
Versicherungen					
US0268747849	American International Group Inc.	STK		0,00	50.300,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Automobile & Komponenten					
CA1033091002	Boyd Group Income Fund [KaG]	STK		24.123,00	24.123,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	92.674		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	4.116		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	295,23
Umlaufende Anteile	STK	953.984,000

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 inkl. Ertragsausgleich			
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. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

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

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