



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniJapan

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

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 fondsbasierte 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 UniInstitutional 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		
Investitionsgüter	10.960.437,75	10,17
Hardware & Ausrüstung	9.116.178,72	8,46
Automobile & Komponenten	8.605.724,49	7,99
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8.159.507,17	7,57
Telekommunikationsdienste	6.295.082,80	5,84
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5.371.344,60	4,99
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.763.302,12	4,42
Software & Dienste	4.498.695,34	4,18
Media & Entertainment	4.456.008,65	4,14
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4.359.953,04	4,05
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.663.370,51	3,40
Groß- und Einzelhandel	3.658.810,51	3,40
Banken	3.494.397,11	3,24
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.220.712,54	2,99
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.494.827,78	2,32
Diversifizierte Finanzdienste	2.120.578,27	1,97
Versicherungen	2.048.200,91	1,90
Transportwesen	1.850.220,82	1,72
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1.723.579,43	1,60
Sonstige ²⁾	3.099.408,05	2,88
Summe	93.960.340,61	87,23
2. Derivate	36.648,91	0,03
3. Bankguthaben	12.912.502,69	11,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.586.121,09	1,47
Summe	108.495.613,30	100,71
II. Verbindlichkeiten	-752.847,93	-0,71
III. Fondsvermögen	107.742.765,37	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 1,08 %.

Stammdaten des Fonds

UniJapan	
Auflegungsdatum	01.03.1994
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.167.004
Anteilwert (in Fondswährung)	49,72
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börse gehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	90.000,00	30.000,00	0,00	JPY 2.430,0000	1.846.800,82	1,71
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	STK	33.000,00	0,00	0,00	JPY 2.584,5000	720.214,32	0,67
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	110.000,00	16.000,00	0,00	JPY 6.501,0000	6.038.709,35	5,60
							8.605.724,49	7,98

Banken

JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. ¹⁾	STK	540.000,00	0,00	0,00	JPY 403,0000	1.837.680,82	1,71
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	200.000,00	0,00	0,00	JPY 325,2000	549.226,91	0,51
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 2.623,0000	1.107.489,38	1,03
							3.494.397,11	3,25

Diversifizierte Finanzdienste

JP3200450009	ORIX Corporation	STK	130.000,00	0,00	0,00	JPY 1.300,5000	1.427.660,63	1,33
JP3436120004	Sbi Holdings Inc.	STK	52.000,00	12.000,00	0,00	JPY 1.578,0000	692.917,64	0,64
							2.120.578,27	1,97

Gebrauchsguter & Bekleidung

JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	JPY 825,0000	696.666,98	0,65
JP3435000009	SONY Corporation	STK	75.000,00	11.000,00	0,00	JPY 6.421,0000	4.066.635,14	3,77
							4.763.302,12	4,42

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	30.000,00	3.000,00	0,00	JPY 9.200,0000	2.330.667,70	2,16
JP3201200007	Olympus Corporation	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY 1.562,0000	527.609,12	0,49
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	80.000,00	10.000,00	0,00	JPY 3.720,0000	2.513.067,78	2,33
							5.371.344,60	4,98

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	73.000,00	0,00	0,00	JPY 2.796,0000	1.723.579,43	1,60
							1.723.579,43	1,60

Gro- und Einzelhandel

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	2.800,00	800,00	1.200,00	JPY 44.190,0000	1.044.848,46	0,97
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corporation	STK	110.000,00	22.000,00	0,00	JPY 2.049,0000	1.903.294,18	1,77
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	58.000,00	0,00	0,00	JPY 1.451,0000	710.667,87	0,66
							3.658.810,51	3,40

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

JP3322930003	Sumco Corporation	STK	40.000,00	0,00	45.000,00	JPY 1.393,0000	470.524,65	0,44
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	16.000,00	4.000,00	0,00	JPY 20.355,0000	2.750.187,89	2,55
							3.220.712,54	2,99

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
Hardware & Ausrüstung								
JP3678800008	Hitachi High-Tech Corporation	STK	30.000,00	0,00	0,00	JPY 7.980,0000	2.021.600,90	1,88
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	JPY 3.143,0000	1.327.045,03	1,23
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	8.700,00	4.700,00	0,00	JPY 34.830,0000	2.558.845,14	2,37
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	48.000,00	0,00	0,00	JPY 5.472,0000	2.217.984,99	2,06
JP3538800008	TDK Corporation	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	JPY 8.380,0000	990.702,66	0,92
							9.116.178,72	8,46
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
JP3205800000	Kao Corporation	STK	24.000,00	10.000,00	20.000,00	JPY 8.830,0000	1.789.547,46	1,66
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	JPY 6.382,0000	1.886.236,39	1,75
JP3951600000	Unicharm Corporation	STK	20.000,00	0,00	35.000,00	JPY 4.051,0000	684.169,19	0,64
							4.359.953,04	4,05
Immobilien								
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	JPY 1.595,0000	875.478,17	0,81
							875.478,17	0,81
Investitionsgüter								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 13.170,0000	1.668.200,74	1,55
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	6.000,00	0,00	2.000,00	JPY 14.655,0000	742.520,33	0,69
JP3845770001	Hoshizaki Corporation	STK	10.000,00	0,00	5.000,00	JPY 8.110,0000	684.844,75	0,64
JP3143600009	ITOCHE Corporation	STK	90.000,00	10.000,00	0,00	JPY 2.242,5000	1.704.300,76	1,58
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	40.000,00	0,00	0,00	JPY 1.778,5000	600.738,04	0,56
JP3266400005	Kubota Corporation	STK	130.000,00	15.000,00	0,00	JPY 1.381,5000	1.516.580,67	1,41
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	28.000,00	14.000,00	0,00	JPY 5.607,0000	1.325.744,59	1,23
JP3162600005	SMC Corporation	STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 45.750,0000	1.545.334,02	1,43
JP3443600006	Taisei Corporation	STK	42.000,00	8.000,00	0,00	JPY 3.305,0000	1.172.173,85	1,09
							10.960.437,75	10,18
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK	40.000,00	0,00	0,00	JPY 3.510,0000	1.185.600,53	1,10
JP3816400000	Fuji Oil Holdings Inc.	STK	30.000,00	10.000,00	0,00	JPY 2.608,0000	660.693,63	0,61
JP3918000005	Meiji Holdings Co.Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 7.680,0000	648.533,62	0,60
							2.494.827,78	2,31
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel								
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd.	STK	35.000,00	10.000,00	0,00	JPY 3.576,0000	1.056.907,14	0,98
							1.056.907,14	0,98
Media & Entertainment								
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	8.500,00	1.000,00	0,00	JPY 41.610,0000	2.986.674,66	2,77
JP3933800009	Z Holdings Corporation	STK	500.000,00	50.000,00	0,00	JPY 348,0000	1.469.333,99	1,36
							4.456.008,65	4,13
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	130.000,00	30.000,00	0,00	JPY 1.671,0000	1.834.387,48	1,70
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	JPY 12.500,0000	1.477.778,43	1,37
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 7.434,0000	1.694.952,75	1,57
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK	9.000,00	18.000,00	9.000,00	JPY 7.931,0000	602.756,27	0,56
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	JPY 2.486,0000	314.893,47	0,29
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	80.000,00	30.000,00	0,00	JPY 3.308,0000	2.234.738,77	2,07
							8.159.507,17	7,56
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	33.000,00	8.000,00	0,00	JPY 10.730,0000	2.990.094,66	2,78
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	170.000,00	20.000,00	0,00	JPY 469,0000	673.275,85	0,62
							3.663.370,51	3,40
Software & Dienste								
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	JPY 9.755,0000	988.507,11	0,92
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	90.000,00	10.000,00	0,00	JPY 2.288,0000	1.738.880,77	1,61
JP3165700000	NTT Data Corporation	STK	120.000,00	0,00	0,00	JPY 1.040,0000	1.053.867,14	0,98
JP3689500001	Oracle Corporation Japan	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	JPY 9.440,0000	717.440,32	0,67

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
							4.498.695,34	4,18
Telekommunikationsdienste								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	30.000,00	0,00	0,00	JPY 3.190,0000	808.133,69	0,75
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	100.000,00	50.000,00	0,00	JPY 2.575,5000	2.174.867,63	2,02
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK	120.000,00	55.000,00	0,00	JPY 1.374,5000	1.392.827,29	1,29
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	STK	60.000,00	24.000,00	12.000,00	JPY 3.788,0000	1.919.254,19	1,78
							6.295.082,80	5,84
Transportwesen								
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	55.000,00	0,00	0,00	JPY 2.639,0000	1.225.669,43	1,14
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY 7.396,0000	624.551,39	0,58
							1.850.220,82	1,72
Verbraucherdienste								
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY 13.820,0000	1.167.022,74	1,08
							1.167.022,74	1,08
Versicherungen								
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	49.000,00	0,00	0,00	JPY 4.950,0000	2.048.200,91	1,90
							2.048.200,91	1,90
Summe Aktien							93.960.340,61	87,19
Summe börsengehandelte Wertpapiere							93.960.340,61	87,19
Summe Wertpapiervermögen							93.960.340,61	87,19
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2020		TIF	JPY	Anzahl 62			36.648,91	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							36.648,91	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	34.867,44				34.867,44	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	1.524.982.443,94				12.877.635,25	11,95
Summe der Bankguthaben							12.912.502,69	11,98
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							12.912.502,69	11,98
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	745.383,43				745.383,43	0,69
Sonstige Forderungen		EUR	50.372,34				50.372,34	0,05
Dividendenansprüche		EUR	767.057,12				767.057,12	0,71
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	23.308,20				23.308,20	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.586.121,09	1,47
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-507.121,29				-507.121,29	-0,47
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-59.814,56				-59.814,56	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-185.912,08				-185.912,08	-0,17
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-752.847,93	-0,70
Fondsvermögen							107.742.765,37	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	49,72	
Umlaufende Anteile						STK	2.167.004,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								87,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,03

1) 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
-----------------	-----	---------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK		0,00	30.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	-----------

Energie

JP3386450005	JXTG Holdings Inc.	STK		0,00	170.000,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

Immobilien

JP3582600007	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	STK		0,00	150.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	------------

Investitionsgüter

JP3667600005	JGC Holdings Corporation	STK		0,00	70.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	-----------

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK		50.000,00	100.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	-----------	------------

Software & Dienste

JP3637300009	Trend Micro Inc.	STK		0,00	17.000,00
--------------	------------------	-----	--	------	-----------

Transportwesen

JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK		0,00	18.000,00
--------------	------------------------	-----	--	------	-----------

Versorgungsbetriebe

JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc.	STK		0,00	90.000,00
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK		0,00	35.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	1.387.530
--	-----	-----------

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	49,72
Umlaufende Anteile	STK	2.167.004,000

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	650,02	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	624,48	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	624,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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.

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