



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniFonds -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds -net-	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 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		
Groß- und Einzelhandel	72.734.177,14	14,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	50.997.041,46	10,01
Automobile & Komponenten	49.856.254,17	9,79
Software & Dienste	42.031.936,80	8,25
Versicherungen	39.544.019,26	7,77
Telekommunikationsdienste	24.920.642,69	4,89
Investitionsgüter	19.877.698,37	3,90
Immobilien	19.876.343,40	3,90
Diversifizierte Finanzdienste	18.389.500,00	3,61
Gebrauchsgüter & Bekleidung	16.552.918,70	3,25
Transportwesen	11.239.346,95	2,21
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.131.920,20	1,79
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7.740.622,40	1,52
Versorgungsbetriebe	5.638.027,60	1,11
Summe	388.530.449,14	76,28
2. Zertifikate	103.992.728,28	20,42
3. Derivate	8.972.825,00	1,76
4. Bankguthaben	7.057.934,39	1,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.460.707,71	0,29
Summe	510.014.644,52	100,14
II. Verbindlichkeiten	-786.569,65	-0,14
III. Fondsvermögen	509.228.074,87	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniFonds -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.878.859
Anteilwert (in Fondswährung)	64,63
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
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

DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	282.023,00	296.761,00	207.864,00	EUR	47,1150	13.287.513,65	2,61
DE0007100000	Daimler AG	STK	3.000,00	402.000,00	678.618,00	EUR	27,5200	82.560,00	0,02
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	341.503,00	53.082,00	0,00	EUR	106,8400	36.486.180,52	7,16
								49.856.254,17	9,79

Diversifizierte Finanzdienste

DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	114.866,00	43.221,00	37.255,00	EUR	125,0000	14.358.250,00	2,82
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	53,7500	4.031.250,00	0,79
								18.389.500,00	3,61

Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW0	adidas AG ²⁾	STK	80.393,00	166.927,00	104.298,00	EUR	205,9000	16.552.918,70	3,25
								16.552.918,70	3,25

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	269.140,00	103.384,00	128.360,00	EUR	33,9300	9.131.920,20	1,79
								9.131.920,20	1,79

Groß- und Einzelhandel

DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	422.788,00	65.000,00	0,00	EUR	67,9600	28.732.672,48	5,64
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	1.102.754,00	426.796,00	0,00	EUR	30,6000	33.744.272,40	6,63
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	556.853,00	151.815,00	0,00	EUR	18,4200	10.257.232,26	2,01
								72.734.177,14	14,28

Immobilien

LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	237.564,00	44.007,00	0,00	EUR	20,6000	4.893.818,40	0,96
LU1673108939	Aroundtown SA	STK	1.375.000,00	1.375.000,00	0,00	EUR	4,5540	6.261.750,00	1,23
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	415.275,00	15.000,00	0,00	EUR	21,0000	8.720.775,00	1,71
								19.876.343,40	3,90

Investitionsgüter

DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	51.693,00	51.693,00	0,00	EUR	133,3500	6.893.261,55	1,35
DE0007236101	Siemens AG	STK	167.606,00	380.151,00	356.926,00	EUR	77,4700	12.984.436,82	2,55
								19.877.698,37	3,90

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

DE000BAY0017	Bayer AG	STK	146.464,00	145.036,00	265.171,00	EUR	52,8500	7.740.622,40	1,52
								7.740.622,40	1,52

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

DE000BASF111	BASF SE	STK	187.198,00	581.579,00	488.533,00	EUR	43,1450	8.076.657,71	1,59
--------------	---------	-----	------------	------------	------------	-----	---------	--------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	75.000,00	75.000,00		460.119,00	EUR	19,0700	1.430.250,00	0,28
IE00B212WP82	Linde Plc.	STK	258.425,00	0,00		31.947,00	EUR	160,5500	41.490.133,75	8,15
									50.997.041,46	10,02

Software & Dienste

DE0007164600	SAP SE	STK	403.781,00	49.489,00		122.462,00	EUR	102,8000	41.508.686,80	8,15
DE0007472060	Wirecard AG	STK	5.000,00	245.074,00		308.650,00	EUR	104,6500	523.250,00	0,10
									42.031.936,80	8,25

Telekommunikationsdienste

DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	1.449.020,00	314.748,00		150.500,00	EUR	11,8140	17.118.722,28	3,36
DE0005089031	United Internet AG	STK	96.843,00	48.843,00		0,00	EUR	26,8700	2.602.171,41	0,51
DE0005545503	1&1 Drillisch AG ¹⁾	STK	273.671,00	156.903,00		0,00	EUR	19,0000	5.199.749,00	1,02
									24.920.642,69	4,89

Transportwesen

DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	125.000,00	635.000,00		510.000,00	EUR	8,5620	1.070.250,00	0,21
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	410.458,00	85.000,00		304.481,00	EUR	24,7750	10.169.096,95	2,00
									11.239.346,95	2,21

Versicherungen

DE0008404005	Allianz SE	STK	115.162,00	47.648,00		101.766,00	EUR	156,8800	18.066.614,56	3,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	12.500,00	12.500,00		0,00	EUR	131,0000	1.637.500,00	0,32
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München ²⁾	STK	107.767,00	112.165,00		112.550,00	EUR	184,1000	19.839.904,70	3,90
									39.544.019,26	7,77

Versorgungsbetriebe

DE0007037129	RWE AG	STK	235.310,00	1.035.210,00		1.385.000,00	EUR	23,9600	5.638.027,60	1,11
									5.638.027,60	1,11

Summe Aktien

Summe börsengehandelte Wertpapiere

									388.530.449,14	76,29
									388.530.449,14	76,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Deutschland

XS2033202644	BNP Paribas Issuance BV/Basket Zert. v.19(2022)	EUR	250,00	250,00		0,00	EUR	69.720,9219	17.430.230,48	3,42
LU1924386672	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Basket Zert. v.19(2022)	EUR	24.400,00	24.400,00		0,00	EUR	717,8700	17.516.028,00	3,44
DE000DZ42P25	DZ BANK AG/Basket Zert. v.19(2023)	EUR	220,00	0,00		0,00	EUR	77.196,7800	16.983.291,60	3,34
XS1668099085	J.P. Morgan Structured Products BV/Basket Zert. v.19(2023)	EUR	220.000,00	0,00		0,00	EUR	77,4500	17.039.000,00	3,35
CWN564933281	Merrill Lynch International & Co./Basket Zert. v.19(2023)	EUR	220,00	0,00		0,00	EUR	79.525,8100	17.495.678,20	3,44
DE000UB55UN1	UBS AG [London Branch]/Basket Zert. v.19(2026)	EUR	22.000,00	0,00		0,00	EUR	796,7500	17.528.500,00	3,44
									103.992.728,28	20,43

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

									103.992.728,28	20,43
									103.992.728,28	20,43
									492.523.177,42	96,72

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on adidas AG April 2020/290,00	EUX	STK	85.000,00			EUR	0,0100	850,00	0,00
Call on adidas AG Dezember 2020/200,00	EUX	STK	69.000,00			EUR	24,8500	1.714.650,00	0,34
Call on adidas AG Dezember 2020/240,00	EUX	STK	-69.000,00			EUR	8,0700	-556.830,00	-0,11
Call on Allianz SE Dezember 2020/150,00	EUX	STK	87.500,00			EUR	19,6800	1.722.000,00	0,34
Call on Allianz SE Dezember 2020/180,00	EUX	STK	-87.500,00			EUR	6,4700	-566.125,00	-0,11
Call on BASF SE April 2020/58,00	EUX	STK	210.000,00			EUR	0,0100	2.100,00	0,00
Call on BASF SE April 2020/61,00	EUX	STK	220.000,00			EUR	0,0100	2.200,00	0,00

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
Call on BASF SE Dezember 2020/48,00		EUX STK	275.000,00		EUR	2,5500	701.250,00	0,14
Call on BASF SE Dezember 2020/58,00		EUX STK	-275.000,00		EUR	0,5700	-156.750,00	-0,03
Call on Bayer. Motoren Werke AG April 2020/65,00		EUX STK	190.000,00		EUR	0,0200	3.800,00	0,00
Call on Daimler AG April 2020/43,00		EUX STK	550.000,00		EUR	0,0100	5.500,00	0,00
Call on Dte. Bank AG Juni 2020/7,00		EUX STK	2.500.000,00		EUR	0,3000	750.000,00	0,15
Call on Dte. Bank AG Juni 2020/9,00		EUX STK	-2.500.000,00		EUR	0,0300	-75.000,00	-0,01
Call on Dte. Lufthansa AG April 2020/15,60		EUX STK	750.000,00		EUR	0,0100	7.500,00	0,00
Call on E.ON SE Dezember 2020/10,00		EUX STK	-1.525.000,00		EUR	0,6000	-915.000,00	-0,18
Call on E.ON SE Dezember 2020/9,00		EUX STK	1.525.000,00		EUR	1,1000	1.677.500,00	0,33
Call on HeidelbergCement AG Dezember 2020/42,00		EUX STK	120.000,00		EUR	2,9800	357.600,00	0,07
Call on HeidelbergCement AG Dezember 2020/50,00		EUX STK	-120.000,00		EUR	0,8700	-104.400,00	-0,02
Call on Linde Plc. Dezember 2020/170,00		EUX STK	80.000,00		EUR	12,9100	1.032.800,00	0,20
Call on Linde Plc. Dezember 2020/200,00		EUX STK	-80.000,00		EUR	3,9800	-318.400,00	-0,06
Call on RWE AG Dezember 2020/26,00		EUX STK	520.000,00		EUR	2,2400	1.164.800,00	0,23
Call on RWE AG Dezember 2020/36,00		EUX STK	-524.000,00		EUR	0,1500	-78.600,00	-0,02
Call on RWE AG Juni 2020/36,00		EUX STK	650.000,00		EUR	0,0300	19.500,00	0,00
Call on RWE AG Juni 2020/42,00		EUX STK	-650.000,00		EUR	0,0100	-6.500,00	0,00
Call on SAP SE Dezember 2020/88,00		EUX STK	40.000,00		EUR	20,5700	822.800,00	0,16
Call on Siemens AG April 2020/106,00		EUX STK	450.000,00		EUR	0,0100	4.500,00	0,00
Call on Siemens AG Dezember 2020/100,00		EUX STK	-132.000,00		EUR	1,9000	-250.800,00	-0,05
Call on Siemens AG Dezember 2020/80,00		EUX STK	132.000,00		EUR	8,2400	1.087.680,00	0,21
Call on Wirecard AG April 2020/160,00		EUX STK	-25.000,00		EUR	0,0100	-250,00	0,00
Call on Wirecard AG Dezember 2020/110,00		EUX STK	125.000,00		EUR	17,6200	2.202.500,00	0,43
Call on Wirecard AG Dezember 2020/140,00		EUX STK	-125.000,00		EUR	7,5600	-945.000,00	-0,19
Put on Dte. Bank AG Dezember 2020/7,00		EUX STK	-600.000,00		EUR	1,6900	-1.014.000,00	-0,20
Put on SAP SE Dezember 2020/76,00		EUX STK	-40.000,00		EUR	4,0600	-162.400,00	-0,03
Put on Wirecard AG Dezember 2020/76,00		EUX STK	-87.500,00		EUR	10,3100	-902.125,00	-0,18
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							7.227.350,00	1,41
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call on DAX Index Mai 2020/10.000,00		EUX	Anzahl 850		EUR	566,1000	2.405.925,00	0,47
Call on DAX Index Mai 2020/11.000,00		EUX	Anzahl -850		EUR	155,4000	-660.450,00	-0,13
Summe der Aktienindex-Derivate							1.745.475,00	0,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	7.057.934,39				7.057.934,39	1,39
Summe der Bankguthaben							7.057.934,39	1,39
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.057.934,39	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen		EUR	223,66				223,66	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	1.460.484,05				1.460.484,05	0,29
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.460.707,71	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-5.709,52				-5.709,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-780.860,13				-780.860,13	-0,15
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-786.569,65	-0,15
Fondsvermögen							509.228.074,87	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert		EUR					64,63	
Umlaufende Anteile		STK					7.878.859,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								1,76

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	100.000		1.900.000,00	1.900.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					1.900.000,00	1.900.000,00

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
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

Automobile & Komponenten

DE0005439004	Continental AG	STK		115.783,00	115.783,00
--------------	----------------	-----	--	------------	------------

Banken

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		723.888,00	723.888,00
--------------	----------------	-----	--	------------	------------

Diversifizierte Finanzdienste

DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		2.063.680,00	2.063.680,00
--------------	--------------	-----	--	--------------	--------------

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK		0,00	163.323,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------	------------

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	760.287,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	------------

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		12.517,00	168.862,00
--------------	---------------------------	-----	--	-----------	------------

Investitionsgüter

DE0005909006	Bilfinger SE	STK		0,00	186.299,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	104.813,00
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		76.922,00	119.700,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		42.290,00	169.867,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		0,00	329.541,00

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	144.577
------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	98.505
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	56.134

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) adidas AG, Allianz SE, BASF SE, Bayer AG, Bayer. Motoren Werke AG, Daimler AG, Dte. Bank AG, Dte. Post AG, Dte. Telekom AG, Henkel AG & Co. KGaA -VZ-, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, RWE AG, SAP SE, Siemens AG, Wirecard AG	EUR	17.441
---	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) adidas AG, Dte. Lufthansa AG	EUR	324
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) RWE AG	EUR	247
---------------------	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Dte. Lufthansa AG, RWE AG	EUR	660
--	-----	-----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.851
------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	945
------------------------------------	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Wirecard AG	EUR	23.021
1&1 Drillisch AG	EUR	9.320

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	64,63
Umlaufende Anteile	STK	7.878.859,000

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	1.900.000,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,37 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.900.000,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	1.900.000,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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)	100.010,00	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	1.979.835,57	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	31.544,67	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	56,10 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	24.682,56	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	24.682,56	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	43,90 %	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

0,39 %

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

1. Name	Niedersachsen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.626.090,69
2. Name	Baden-Württemberg, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	251.376,50
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.322,26
4. Name	Hessen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.056,12

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.079.845,57

Verwahrart 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.
Verwahrart 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