



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

UniEuropa -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 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 gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten 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.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

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

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

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

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

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

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

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur.

Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	58.285.234,31	15,01
Software & Dienste	52.823.844,42	13,61
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	42.278.545,27	10,89
Lebensmittel, Getränke & Tabak	36.804.238,52	9,48
Investitionsgüter	31.668.620,11	8,16
Diversifizierte Finanzdienste	29.061.360,07	7,49
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17.177.718,86	4,42
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	15.518.584,88	4,00
Versicherungen	13.650.571,50	3,52
Versorgungsbetriebe	12.925.887,73	3,33
Hardware & Ausrüstung	11.985.804,46	3,09
Energie	11.848.034,74	3,05
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10.323.111,20	2,66
Telekommunikationsdienste	9.155.900,00	2,36
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7.199.031,40	1,85
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6.073.763,69	1,56
Transportwesen	5.842.532,08	1,50
Banken	3.296.926,71	0,85
Summe	375.919.709,95	96,83
2. Derivate	9.147.384,11	2,36
3. Bankguthaben	11.001.536,10	2,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.601.903,02	0,41
Summe	397.670.533,18	102,43
II. Verbindlichkeiten	-9.412.845,10	-2,43
III. Fondsvermögen	388.257.688,08	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

UniEuropa -net-	
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.271.733
Anteilwert (in Fondswährung)	73,65
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	STK	77.049,00	0,00	0,00	EUR 42,7900	3.296.926,71	0,85
							3.296.926,71	0,85
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	STK	251.167,00	22.209,00	168.518,00	DKK 180,0000	6.073.763,69	1,56
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	41.917,00	11.914,00	0,00	DKK 1.037,5000	5.842.532,08	1,50
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	83.113,00	126.454,00	123.463,00	DKK 439,3500	4.905.715,93	1,26
DK0060094928	Orsted A/S	STK	39.988,00	0,00	0,00	DKK 875,4000	4.702.827,33	1,21
							21.524.839,03	5,53
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	26.074,00	9.249,00	0,00	EUR 276,1000	7.199.031,40	1,85
DE0005810055	Dte. Börse AG ²⁾	STK	54.973,00	2.452,00	0,00	EUR 149,8000	8.234.955,40	2,12
DE0005470405	LANXESS AG	STK	127.489,00	0,00	20.177,00	EUR 48,9500	6.240.586,55	1,61
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	36.425,00	5.379,00	0,00	EUR 216,6000	7.889.655,00	2,03
DE0007164600	SAP SE	STK	92.696,00	0,00	14.789,00	EUR 132,7600	12.306.320,96	3,17
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	68.551,00	0,00	12.571,00	EUR 118,0000	8.089.018,00	2,08
							49.959.567,31	12,86
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	STK	143.372,00	0,00	0,00	EUR 44,9700	6.447.438,84	1,66
							6.447.438,84	1,66
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	STK	100.437,00	30.932,00	20.149,00	EUR 109,7500	11.022.960,75	2,84
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	52.179,00	0,00	0,00	EUR 159,7500	8.335.595,25	2,15
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	72.454,00	0,00	8.429,00	EUR 135,5000	9.817.517,00	2,53
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	105.559,00	7.393,00	0,00	EUR 68,1800	7.197.012,62	1,85
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	37.187,00	0,00	0,00	EUR 277,6000	10.323.111,20	2,66
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	18.722,00	11.300,00	0,00	EUR 263,6000	4.935.119,20	1,27
FR0000120271	Total SE	STK	48.387,00	0,00	0,00	EUR 29,2000	1.412.900,40	0,36
FR0013447729	Verallia SA	STK	180.717,00	23.274,00	0,00	EUR 22,7000	4.102.275,90	1,06
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	107.985,00	0,00	0,00	EUR 70,1200	7.571.908,20	1,95
							64.718.400,52	16,67
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	137.540,00	11.997,00	4.639,00	GBP 84,5700	12.827.258,27	3,30
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	994.478,00	169.400,00	147.109,00	GBP 5,3560	5.873.868,74	1,51
							18.701.127,01	4,81

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	30.117,00	0,00	10.523,00	USD 225,9900	5.804.810,94	1,50
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	32.742,00	32.742,00	0,00	USD 206,3000	5.760.916,50	1,48
IE0001827041	CRH Plc.	STK	241.771,00	44.474,00	0,00	EUR 30,8700	7.463.470,77	1,92
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	69.451,00	0,00	0,00	EUR 109,5000	7.604.884,50	1,96
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK	52.896,00	7.619,00	29.767,00	EUR 77,7000	4.110.019,20	1,06
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	36.695,00	0,00	2.852,00	EUR 201,9000	7.408.720,50	1,91
							38.152.822,41	9,83
Luxemburg								
FR000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	18.059,00	6.063,00	3.386,00	EUR 675,4000	12.197.048,60	3,14
							12.197.048,60	3,14
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	2.371,00	2.371,00	0,00	EUR 1.572,5000	3.728.397,50	0,96
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	79.688,00	5.626,00	0,00	EUR 86,4200	6.886.636,96	1,77
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	32.444,00	0,00	6.528,00	EUR 314,7000	10.210.126,80	2,63
NL0000360618	SBM Offshore NV	STK	291.925,00	79.919,00	0,00	EUR 13,6600	3.987.695,50	1,03
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	265.331,00	165.941,00	0,00	EUR 26,2600	6.967.592,06	1,79
							31.780.448,82	8,18
Norwegen								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	STK	128.492,00	0,00	0,00	NOK 402,1000	4.709.596,94	1,21
							4.709.596,94	1,21
Portugal								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	969.313,00	342.639,00	0,00	EUR 4,1950	4.066.268,04	1,05
							4.066.268,04	1,05
Schweden								
SE0011337708	Aak AB	STK	441.042,00	75.118,00	45.074,00	SEK 167,1500	7.025.116,76	1,81
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	231.690,00	0,00	21.539,00	SEK 198,8000	4.389.255,75	1,13
SE0011166628	Atlas Copco AB	STK	25.893,00	0,00	0,00	SEK 375,2000	925.789,86	0,24
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	146.842,00	0,00	0,00	SEK 428,8000	6.000.290,61	1,55
SE0012853455	EQT AB	STK	437.556,00	44.256,00	140.980,00	SEK 174,2000	7.263.551,35	1,87
SE0000103699	Hexagon AB	STK	185.566,00	0,00	21.115,00	SEK 677,8000	11.985.804,46	3,09
SE0000114837	Trelleborg AB	STK	234.143,00	0,00	0,00	SEK 159,2500	3.553.266,95	0,92
							41.143.075,74	10,61
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	23.394,00	0,00	519,00	CHF 568,6000	12.348.522,47	3,18
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	218.457,00	0,00	0,00	CHF 109,3400	22.174.237,26	5,71
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	8.190,00	0,00	0,00	CHF 847,6000	6.444.340,88	1,66
CH0418792922	Sika AG	STK	39.399,00	0,00	0,00	CHF 226,3000	8.277.008,63	2,13
CH0012453913	Temenos AG	STK	35.202,00	6.281,00	14.531,00	CHF 124,0500	4.053.850,82	1,04
CH0244767585	UBS Group AG	STK	744.472,00	744.472,00	0,00	CHF 10,3000	7.118.512,44	1,83
CH0311864901	VAT Group AG	STK	13.366,00	0,00	22.355,00	CHF 176,1000	2.185.065,54	0,56
							62.601.538,04	16,11
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	176.075,00	36.680,00	0,00	EUR 52,0000	9.155.900,00	2,36
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	293.974,00	153.300,00	0,00	EUR 14,1400	4.156.792,36	1,07
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	143.262,00	143.262,00	0,00	EUR 23,0900	3.307.919,58	0,85
							16.620.611,94	4,28
Summe Aktien							375.919.709,95	96,79
Summe börsengehandelte Wertpapiere							375.919.709,95	96,79
Summe Wertpapiervermögen							375.919.709,95	96,79
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Terminkontrakte								
Novo-Nordisk AS Future Dezember 2020		CPH	107.000,00			DKK 439,1300	50.743,60	0,01

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

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on AB Volvo [publ] Juni 2021/150,00	OMS	STK	331.600,00		SEK	29,8750	944.038,38	0,24
Call on adidas AG Juni 2021/260,00	EUX	STK	14.400,00		EUR	38,2900	551.376,00	0,14
Call on A.P.Moeller-Maersk A/S März 2021/8.500,00	CPH	STK	3.920,00		DKK	1.920,0000	1.011.137,23	0,26
Call on BNP Paribas S.A. März 2021/36,00	EUX	STK	179.200,00		EUR	1,4100	252.672,00	0,07
Call on Booking Holdings Inc. Januar 2021/1.740,00	CBO	STK	2.000,00		USD	123,5000	210.660,98	0,05
Call on Booking Holdings Inc. März 2021/1.850,00	CBO	STK	4.000,00		USD	125,1500	426.950,96	0,11
Call on BP Plc. März 2021/3,00	EUX	STK	2.509.000,00		GBP	0,0350	96.840,54	0,02
Call on Covestro AG März 2021/36,00	EUX	STK	179.200,00		EUR	8,0600	1.444.352,00	0,37
Call on Dte. Telekom AG März 2021/14,00	EUX	STK	699.400,00		EUR	1,0600	741.364,00	0,19
Call on ENEL S.p.A. Dezember 2020/8,00	EUX	STK	1.343.500,00		EUR	0,1505	202.196,75	0,05
Call on Evonik Industries AG März 2021/24,00	EUX	STK	268.800,00		EUR	0,9400	252.672,00	0,07
Call on NXP Semiconductors NV April 2021/120,00	CBO	STK	37.300,00		USD	14,3500	456.507,46	0,12
Call on Prudential Plc. Juni 2021/13,00	LIF	STK	583.000,00		GBP	0,4575	294.135,97	0,08
Call on RWE AG März 2021/34,00	EUX	STK	268.800,00		EUR	2,2000	591.360,00	0,15
Call on Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. Juni 2021/23,00	MCE	STK	161.400,00		EUR	2,7300	440.622,00	0,11
Call on Temenos AG Juni 2021/140,00	EUX	STK	33.100,00		CHF	8,5800	263.644,63	0,07
Call on UBS Group AG März 2021/12,00	EUX	STK	223.900,00		CHF	0,2500	51.963,42	0,01
Call on VINCI S.A. März 2021/76,00	EUX	STK	77.100,00		EUR	4,5500	350.805,00	0,09
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							8.634.042,92	2,21

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX 600 Healthcare Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -360				39.600,00	0,01
STOXX 600 Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -1.269				460.012,50	0,12
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl 289				-188.429,99	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							311.182,51	0,08

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-10.162.394,31				230.395,87	0,06
-----	--	--	----------------	--	--	--	------------	------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF			6.487.883,12				-2.752,98	0,00
GBP			873.193,32				2.994,93	0,00
USD			4.459.873,61				-28.479,14	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							202.158,68	0,05

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		8.647.030,60				8.647.030,60	2,23
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		1.537.364,43				1.537.364,43	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		831.776,68				772.165,50	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		52.733,86				44.975,57	0,01
Summe der Bankguthaben							11.001.536,10	2,84

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

11.001.536,10 **2,84**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR		420.543,88				420.543,88	0,11
Dividendenansprüche	EUR		31.935,42				31.935,42	0,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.011.402,36				1.011.402,36	0,26
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	138.021,36				138.021,36	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.601.903,02	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-4.012,74				-4.012,74	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.408.832,36				-9.408.832,36	-2,42
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-9.412.845,10	-2,42
Fondsvermögen							388.257.688,08	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	73,65	
	Umlaufende Anteile					STK	5.271.733,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,79
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							2,36

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CPH	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MCE	Mercado Continuo Espana
OMS	
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

Deutschland

DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		90.000,00	90.000,00
--------------	----------------------	-----	--	-----------	-----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Finnland					
FI0009003727	Wärtsilä Corporation	STK		0,00	263.472,00
Frankreich					
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		58.821,00	311.368,00
FR0010908533	Edenred S.A.	STK		0,00	100.690,00
Großbritannien					
GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK		0,00	32.742,00
GB0007099541	Prudential Plc.	STK		0,00	58.957,00
Irland					
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	58.524,00
Italien					
IT0005252140	Saipem S.p.A.	STK		0,00	884.633,00
Niederlande					
NL0013654783	Prosus NV	STK		0,00	14.144,00
Österreich					
AT0000746409	Verbund AG	STK		0,00	74.156,00
Portugal					
PTEDPOAMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	STK		893.347,00	893.347,00
Spanien					
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	STK		65.117,00	65.117,00
ES0171996087	Grifols S.A.	STK		0,00	226.190,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Portugal					
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		75.966,00	75.966,00
Spanien					
ES0105066031	Cellnex Telecom S.A.	STK		17.135,00	17.135,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien					
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Wirecard AG Future Mai 2020	EUR	5.333		
	Basiswert(e) Wirecard AG Future September 2020	EUR	5.646		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	11.992		
	Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	6.170		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) STOXX 600 Healthcare Index	EUR	16.163		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	51.161		
	Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index	EUR	6.746		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	CHF	EUR	12.191		
	GBP	EUR	1.963		
	USD	EUR	14.815		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	CHF	EUR	6.173		
	GBP	EUR	1.000		
	USD	EUR	23.721		
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) Bayer AG, NXP Semiconductors NV, Roche Holding AG Genusscheine, Wirecard AG	EUR	2.100		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	1.050		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	Ambu A/S	DKK	309.291		
	Capgemini SE	EUR	11.349		
	Cellnex Telecom S.A.	EUR	5.221		
	Eurofins Scientific S.E.	EUR	8.418		
	L'Oréal S.A.	EUR	9.070		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	73,65
Umlaufende Anteile	STK	5.271.733,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.807,84	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.903,68	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.903,68	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
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. Oktober 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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 30. September 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