



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## UniDeutschland XS

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDeutschland XS	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 Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

### US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

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

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

### **Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen**

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Groß- und Einzelhandel	249.628.682,72	21,47
Immobilien	164.685.467,66	14,17
Diversifizierte Finanzdienste	153.499.154,82	13,20
Automobile & Komponenten	121.499.156,20	10,45
Investitionsgüter	89.354.865,56	7,69
Versicherungen	63.668.281,98	5,48
Telekommunikationsdienste	57.752.284,00	4,97
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	50.912.916,07	4,38
Transportwesen	46.595.263,00	4,01
Media & Entertainment	43.019.083,69	3,70
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	38.831.520,00	3,34
Versorgungsbetriebe	26.458.080,25	2,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17.579.375,25	1,51
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13.723.500,00	1,18
Software & Dienste	9.754.964,78	0,84
<b>Summe</b>	<b>1.146.962.595,98</b>	<b>98,67</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>10.852.751,10</b>	<b>0,93</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>14.835.508,54</b>	<b>1,28</b>
<b>Summe</b>	<b>1.172.650.855,62</b>	<b>100,88</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.128.272,94</b>	<b>-0,88</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.162.522.582,68</b>	<b>100,00</b>

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

	UniDeutschland XS	UniDeutschland XS I
Auflegungsdatum	04.10.2006	15.08.2011
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	43,27	100,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.198.328	678.475
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	140,25	225,42
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	100.000,00

## 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

##### Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE <sup>1)</sup>	STK	6.359.345,00	1.750.000,00	0,00	EUR	8,0060	50.912.916,07	4,38
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	425.115,00	25.403,00	0,00	EUR	31,4500	13.369.866,75	1,15
DE0005909006	Biiffinger SE	STK	836.770,00	0,00	965.000,00	EUR	15,3600	12.852.787,20	1,11
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	485.394,00	46.000,00	0,00	EUR	80,0000	38.831.520,00	3,34
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	1.429.000,00	250.000,00	801.000,00	EUR	67,9600	97.114.840,00	8,35
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	7.507.953,00	0,00	0,00	EUR	3,3600	25.226.722,08	2,17
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	1.107.500,00	1.107.500,00	0,00	EUR	22,5400	24.963.050,00	2,15
DE0006095003	ENCAVIS AG <sup>1)</sup>	STK	2.860.333,00	630.000,00	0,00	EUR	9,2500	26.458.080,25	2,28
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	739.800,00	17.000,00	35.000,00	EUR	53,7500	39.764.250,00	3,42
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	2.724.678,00	0,00	4.884.981,00	EUR	30,6000	83.375.146,80	7,17
DE0005493365	HYPOPORT SE	STK	327.340,00	0,00	37.000,00	EUR	267,5000	87.563.450,00	7,53
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	STK	1.210.000,00	210.000,00	0,00	EUR	14,5000	17.545.000,00	1,51
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	986.937,00	0,00	0,00	EUR	17,4000	17.172.703,80	1,48
DE000A1AGV48	KPS AG	STK	1.799.809,00	0,00	0,00	EUR	5,4200	9.754.964,78	0,84
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK	5.750,00	0,00	0,00	EUR	222,0000	1.276.500,00	0,11
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	71.745,00	15.100,00	0,00	EUR	202,0000	14.492.490,00	1,25
DE000NWRK013	New Work SE	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	196,0000	1.960.000,00	0,17
DE000A0N4N52	Nfon AG	STK	334.000,00	0,00	0,00	EUR	8,3260	2.780.884,00	0,24
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	2.821.300,00	186.267,00	0,00	EUR	21,0000	59.247.300,00	5,10
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	1.572.187,00	185.000,00	0,00	EUR	38,6800	60.812.193,16	5,23
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	1.684.128,00	100.000,00	0,00	EUR	18,4200	31.021.637,76	2,67
DE0005HA0159	Schaeffler AG -VZ-	STK	4.950.000,00	4.950.000,00	0,00	EUR	5,5500	27.472.500,00	2,36
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	1.303.364,00	152.047,00	10.000,00	EUR	35,7500	46.595.263,00	4,01
DE0007493991	Strorer SE & Co. KGaA	STK	385.000,00	385.000,00	0,00	EUR	47,4400	18.264.400,00	1,57
DE0007297004	Sudzucker AG	STK	1.050.000,00	1.050.000,00	0,00	EUR	13,0700	13.723.500,00	1,18
DE0007446007	TAKKT AG	STK	959.267,00	30.000,00	28.532,00	EUR	7,0800	6.791.610,36	0,58
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	1.620.000,00	1.620.000,00	0,00	EUR	30,9600	50.155.200,00	4,31
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	10.050.566,00	2.483.000,00	0,00	EUR	2,2680	22.794.683,69	1,96
DE000TRAT0N7	TRATON SE <sup>1)</sup>	STK	778.995,00	263.105,00	0,00	EUR	12,7400	9.924.396,30	0,85
DE0005089031	United Internet AG	STK	720.000,00	0,00	0,00	EUR	26,8700	19.346.400,00	1,66
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	386.275,00	495.000,00	108.725,00	EUR	45,5100	17.579.375,25	1,51
DE000WACK012	Wacker Neuson SE <sup>1)</sup>	STK	1.826.062,00	0,00	0,00	EUR	10,0400	18.333.662,48	1,58
DE000A2N4H07	Westwing Group AG <sup>1)</sup>	STK	475.000,00	0,00	0,00	EUR	3,3000	1.567.500,00	0,13
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	966.601,00	235.000,00	0,00	EUR	13,9800	13.513.081,98	1,16
DE0005111702	zooplus AG	STK	267.127,00	109.000,00	13.000,00	EUR	111,4000	29.757.947,80	2,56
DE0005545503	1&1 Drillisch AG <sup>1)</sup>	STK	1.875.000,00	1.285.000,00	0,00	EUR	19,0000	35.625.000,00	3,06
							<b>1.047.940.823,51</b>	<b>90,13</b>	

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
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	1.046.373,00	125.000,00	0,00 EUR	20,6000	21.555.283,80	1,85
LU1673108939	Aroundtown SA	STK	4.750.000,00	7.912.106,80	3.162.106,80 EUR	4,5540	21.631.500,00	1,86
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A	STK	1.456.354,00	605.253,00	0,00 EUR	26,6500	38.811.834,10	3,34
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	STK	2.689.859,00	225.000,00	0,00 EUR	3,6880	9.920.199,99	0,85
<b>Summe Aktien</b>							<b>91.918.817,89</b>	<b>7,90</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.139.859.641,40</b>	<b>98,03</b>
							<b>1.139.859.641,40</b>	<b>98,03</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG	STK	375.281,00	375.281,00	0,00 EUR	3,2200	1.208.404,82	0,10
<b>Summe Aktien</b>							<b>1.208.404,82</b>	<b>0,10</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.208.404,82</b>	<b>0,10</b>

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

#### Deutschland

DE000A254V20	ADLER Real Estate AG z.Umtausch eingereicht	STK	926.816,00	926.816,00	0,00 EUR	6,3600	5.894.549,76	0,51
<b>Summe Aktien</b>							<b>5.894.549,76</b>	<b>0,51</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>5.894.549,76</b>	<b>0,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.146.962.595,98</b>	<b>98,64</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	10.852.751,10					10.852.751,10	0,93
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>10.852.751,10</b>	<b>0,93</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>10.852.751,10</b>	<b>0,93</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	14.170.924,14					14.170.924,14	1,22
Sonstige Forderungen	EUR	53.097,06					53.097,06	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	611.487,34					611.487,34	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>14.835.508,54</b>	<b>1,27</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-8.804.550,76					-8.804.550,76	-0,76
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.112.151,55					-1.112.151,55	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-20.608,08					-20.608,08	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-190.962,55					-190.962,55	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-10.128.272,94</b>	<b>-0,88</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.162.522.582,68</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniDeutschland XS I

Anteilwert	EUR	225,42
Umlaufende Anteile	STK	678.475,000

### UniDeutschland XS

Anteilwert	EUR	140,25
Umlaufende Anteile	STK	7.198.327,500

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,64

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	50.000		950.000,00	950.000,00
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	200.000		1.601.200,00	1.601.200,00
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK	1.176.619		10.883.725,75	10.883.725,75
DE000TRATON7	TRATON SE	STK	8.663		110.366,62	110.366,62
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	567.041		5.693.091,64	5.693.091,64
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	STK	2.799		9.236,70	9.236,70
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>19.247.620,71</b>	<b>19.247.620,71</b>

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## 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

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE0005008007	ADLER Real Estate AG	STK		926.816,00	926.816,00
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	STK		5.827,00	278.026,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		7.500.000,00	7.500.000,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	1.612.236,00
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK		0,00	568.763,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		50.000,00	305.000,00
DE0007010803	RATIONAL AG	STK		0,00	75.500,00
DE000A2G5401	Software AG	STK		100.000,00	100.000,00
DE000A0XYGA7	technotrans SE	STK		0,00	259.313,00
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	STK		0,00	878.363,00
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	STK		0,00	350.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000FTG1111	flatex AG	STK		0,00	523.519,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT		400.000,00	400.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------------	------------



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

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	694.982
------------------------	-----	---------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	119.728
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	49.585

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.413
------------------------------------	-----	-------

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	12.952
------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.043
------------------------------------	-----	-------

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Befristet

Basiswert(e)		
ADLER Real Estate AG	EUR	4.949
ADO Properties S.A.	EUR	26.664
AIXTRON SE	EUR	63.573
Bertrandt AG	EUR	1.028
bet-at-home.com AG	EUR	3.069
ENCAVIS AG	EUR	13.644
flatex AG	EUR	10.391
GRENKE AG	EUR	155.418
Tele Columbus AG	EUR	8.388
TRATON SE	EUR	21.743
United Internet AG	EUR	14.167
Wacker Neuson SE	EUR	14.473
Westwing Group AG	EUR	248
zooplus AG	EUR	64.454
1&1 Drillisch AG	EUR	25.654

#### Unbefristet Basiswert(e)

AIXTRON SE	EUR	1.740
ENCAVIS AG	EUR	1.719
GRENKE AG	EUR	1.873
TRATON SE	EUR	576
United Internet AG	EUR	1.719
Wacker Neuson SE	EUR	4.456
zooplus AG	EUR	4.424

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniDeutschland XS</b>	<b>EUR</b>	<b>140,25</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS</b>	<b>STK</b>	<b>7.198.327,500</b>
<b>Anteilwert UniDeutschland XS I</b>	<b>EUR</b>	<b>225,42</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS I</b>	<b>STK</b>	<b>678.475,000</b>

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	19.247.620,71	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,66 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.248.239,59	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.114.700,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.294.314,50	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.480.000,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	110.366,62	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	19.247.620,71	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A- BBB BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	23.717.605,63	n.a.	n.a.
unbefristet	1.637.925,00	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	417.039,74	n.a.	0,00

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	53,39 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	364.146,52	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	364.146,52	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	46,61 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
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

1,68 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Spanien, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.661.419,57
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.232.260,85
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.186.497,64
4. Name	Scout24 AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.422.830,00
5. Name	Bankia S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	966.897,30
6. Name	Niedersachsen, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	812.109,16
7. Name	Hessen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	303.807,21
8. Name	Berlin, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	301.878,00
9. Name	Baden-Württemberg, Land
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.366,50
10. Name	Elior Group SCA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	120.000,00

#### 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	25.355.530,63

#### 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 Riestler

## 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)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniDeutschland XS im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

## 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](http://privatkunden.union-investment.de)