



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Dividend Sustainable

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Dividend Sustainable	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

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 Schulterschluss 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 Indexebene (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 Jahresend rally. 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 marktbreite 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		
Telekommunikationsdienste	22.637.749,39	16,91
Gesundheitswesen	22.636.284,97	16,91
Basiskonsumgüter	13.770.287,52	10,29
Finanzwesen	12.021.413,22	8,98
Versorgungsbetriebe	11.253.062,98	8,41
Immobilien	10.110.171,05	7,55
Energie	7.253.370,00	5,42
IT	6.416.642,88	4,79
Industrie	6.263.659,29	4,68
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	4.968.229,64	3,71
Nicht-Basiskonsumgüter	3.179.583,86	2,38
Summe	120.510.454,80	90,03
2. Bankguthaben	6.928.778,31	5,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.517.242,45	4,87
Summe	133.956.475,56	100,08
II. Verbindlichkeiten	-94.203,48	-0,08
III. Fondsvermögen	133.862.272,08	100,00

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

UnInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Dividend Sustainable	
Auflegungsdatum	01.03.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.597.145
Anteilwert (in Fondswährung)	83,81
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,65
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	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

DE0008404005	Allianz SE	STK	4.300,00	3.700,00	9.000,00	EUR	156,8800	674.584,00	0,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE ¹⁾	STK	79.000,00	33.000,00	0,00	EUR	44,8600	3.543.940,00	2,65
								4.218.524,00	3,15

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	87.000,00	37.000,00	8.000,00	EUR	56,4800	4.913.760,00	3,67
FI0009013296	Neste Oyj	STK	109.000,00	37.000,00	0,00	EUR	30,8500	3.362.650,00	2,51
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	74.000,00	41.500,00	0,00	EUR	26,6200	1.969.880,00	1,47
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	120.000,00	15.000,00	0,00	EUR	25,0900	3.010.800,00	2,25
								13.257.090,00	9,90

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	85.000,00	38.000,00	66.000,00	EUR	15,7880	1.341.980,00	1,00
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	23.400,00	4.700,00	0,00	EUR	135,0000	3.159.000,00	2,36
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	56.000,00	56.000,00	0,00	EUR	9,5260	533.456,00	0,40
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	13.000,00	3.900,00	11.000,00	EUR	120,7000	1.569.100,00	1,17
FR0000133308	Orange S.A.	STK	58.000,00	106.000,00	48.000,00	EUR	11,1350	645.830,00	0,48
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	47.500,00	8.700,00	0,00	EUR	78,5800	3.732.550,00	2,79
								10.981.916,00	8,20

Großbritannien

GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	STK	51.000,00	51.000,00	0,00	GBP	22,3000	1.285.665,84	0,96
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	11.000,00	0,00	0,00	GBP	72,1600	897.309,52	0,67
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	189.000,00	39.000,00	0,00	GBP	9,4660	2.022.466,65	1,51
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	39.000,00	26.000,00	0,00	GBP	61,5000	2.711.394,98	2,03
GB00B5Z1N88	Segro Plc.	STK	350.000,00	94.000,00	0,00	GBP	7,6400	3.022.835,18	2,26
GB0008847096	Tesco Plc.	STK	746.000,00	746.000,00	0,00	GBP	2,2880	1.929.513,90	1,44
								11.869.186,07	8,87

Irland

IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	103.000,00	103.000,00	0,00	USD	26,9600	2.531.109,29	1,89
								2.531.109,29	1,89

Japan

JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	145.000,00	107.000,00	0,00	JPY	1.671,0000	2.046.047,58	1,53
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	135.000,00	114.000,00	0,00	JPY	3.190,0000	3.636.601,62	2,72
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	68.300,00	43.800,00	0,00	JPY	2.575,5000	1.485.434,59	1,11
JP3165650007	NTT DOCOMO Inc.	STK	97.000,00	97.000,00	0,00	JPY	3.377,0000	2.766.139,45	2,07
JP3200450009	ORIX Corporation	STK	147.000,00	80.000,00	63.000,00	JPY	1.300,5000	1.614.354,72	1,21

Uninstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	211.000,00	211.000,00	0,00	JPY 1.784,5000	3.179.583,86	2,38
							14.728.161,82	11,02
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	STK	96.000,00	37.000,00	6.000,00	CAD 57,7300	3.549.430,00	2,65
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	164.000,00	108.000,00	0,00	CAD 22,2500	2.337.005,25	1,75
							5.886.435,25	4,40
Neuseeland								
NZMELE000257	Meridian Energy Ltd.	STK	855.000,00	855.000,00	0,00	NZD 4,0400	1.867.337,01	1,39
							1.867.337,01	1,39
Niederlande								
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	STK	39.000,00	9.000,00	0,00	EUR 47,4200	1.849.380,00	1,38
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	16.900,00	20.900,00	4.000,00	USD 49,6300	764.512,81	0,57
							2.613.892,81	1,95
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	STK	216.000,00	111.000,00	23.000,00	NOK 158,6500	2.975.849,94	2,22
NO0003733800	Orkla ASA	STK	368.000,00	368.000,00	0,00	NOK 89,0200	2.844.805,70	2,13
NO0010063308	Telenor ASA	STK	210.000,00	84.000,00	0,00	NOK 151,9000	2.770.092,48	2,07
							8.590.748,12	6,42
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	1.000.000,00	824.000,00	107.000,00	EUR 3,6580	3.658.000,00	2,73
							3.658.000,00	2,73
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	STK	71.500,00	41.500,00	0,00	SEK 181,3000	1.192.916,83	0,89
							1.192.916,83	0,89
Schweiz								
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	11.000,00	5.400,00	0,00	CHF 343,4000	3.558.884,49	2,66
							3.558.884,49	2,66
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	245.000,00	58.001,64	0,64	EUR 8,3320	2.041.340,00	1,52
							2.041.340,00	1,52
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	37.200,00	37.200,00	0,00	USD 76,1900	2.583.418,10	1,93
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	34.000,00	11.200,00	5.200,00	USD 119,5600	3.705.259,32	2,77
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	78.000,00	31.000,00	0,00	USD 45,8200	3.257.642,88	2,43
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	72.000,00	59.700,00	6.700,00	USD 55,7400	3.658.080,39	2,73
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	10.000,00	10.200,00	9.000,00	USD 172,9100	1.576.064,17	1,18
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	USD 144,4000	1.974.295,87	1,47
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	64.000,00	70.000,00	6.000,00	USD 59,3300	3.461.051,86	2,59
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	69.000,00	48.600,00	0,00	USD 74,7600	4.701.886,79	3,51
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	29.000,00	16.000,00	0,00	USD 76,9400	2.033.779,97	1,52
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	33.000,00	23.883,00	1.883,00	USD 110,0000	3.308.723,00	2,47
							30.260.202,35	22,60
Summe Aktien							117.255.744,04	87,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	STK	11.000,00	4.000,00	0,00	CHF 314,0500	3.254.710,76	2,43
							3.254.710,76	2,43
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							3.254.710,76	2,43
Summe börsengehandelte Wertpapiere							120.510.454,80	90,02
Summe Wertpapiervermögen							120.510.454,80	90,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	3.184.908,55				3.184.908,55	2,38

UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	111.743,41				111.743,41	0,08
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.532.766,88				855.290,93	0,64
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.022,64				6.419,01	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	74.264,93				69.968,84	0,05
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	978.732,99				8.264,86	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	10.014,02				5.413,57	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.947.654,42				2.686.769,14	2,01
	Summe der Bankguthaben						6.928.778,31	5,17
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						6.928.778,31	5,17
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	5.866.869,84				5.866.869,84	4,38
	Dividendenansprüche	EUR	448.772,82				448.772,82	0,34
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	100.059,19				100.059,19	0,07
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	101.540,60				101.540,60	0,08
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						6.517.242,45	4,87
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-94.203,48				-94.203,48	-0,07
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-94.203,48	-0,07
	Fondsvermögen						133.862.272,08	100,00
	Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.							
	Anteilwert	EUR					83,81	
	Umlaufende Anteile	STK					1.597.145,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							
								90,02

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000APA1	APA Group	STK		21.000,00	349.000,00
Belgien					
BE0003565737	KBC Groep NV	STK		21.900,00	54.900,00
Dänemark					
DK0060448595	Coloplast AS	STK		0,00	28.000,00
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	7.000,00
Deutschland					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	120.000,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		0,00	28.150,00
Frankreich					
FR0010613471	Suez S.A.	STK		43.000,00	160.000,00
FR0000120271	Total S.A.	STK		0,00	36.000,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		5.000,00	113.000,00
Großbritannien					
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK		0,00	116.000,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	96.000,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	66.000,00
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK		0,00	107.000,00
Irland					
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		14.000,00	23.000,00
Kanada					
CA45833V1094	Inter Pipeline Ltd.	STK		38.000,00	109.000,00
Neuseeland					
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	STK		0,00	377.000,00
Portugal					
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK		37.000,00	172.000,00
Schweden					
SE0005190238	Tele2 AB	STK		49.000,00	168.000,00
Spanien					
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		186.999,00	186.999,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		6.200,00	15.000,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		12.700,00	18.000,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		0,00	8.100,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		40.000,00	56.000,00
US7043261079	Paychex Inc.	STK		0,00	20.000,00
US7170811035	Pfizer Inc.	STK		0,00	28.000,00
US7185461040	Phillips 66	STK		0,00	8.800,00
US8168511090	Sempra Energy	STK		4.000,00	11.000,00
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK		14.000,00	14.000,00

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) E-Mini S&P 500 Index	USD	9.568		
-----------------------------------	-----	-------	--	--

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	5.248		
-----------------------------------	-----	-------	--	--

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	83,81
Umlaufende Anteile	STK	1.597.145,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de