



# Halbjahresbericht zum 30. September 2020 **UnionGeldmarktFonds**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

# 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 Langfristender 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	145.482.467,00	17,77
Frankreich	140.299.063,00	17,14
Vereinigte Staaten von Amerika	118.273.424,00	14,45
Italien	65.140.250,00	7,96
Schweiz	60.138.050,98	7,35
Australien	47.053.133,50	5,75
Großbritannien	37.162.264,80	4,54
Norwegen	35.694.400,00	4,36
Spanien	16.097.350,00	1,97
Finnland	10.042.200,00	1,23
<b>Summe</b>	<b>675.382.603,28</b>	<b>82,52</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>159.117.264,24</b>	<b>19,43</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.614.582,21</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe</b>	<b>836.114.449,73</b>	<b>102,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.387.134,30</b>	<b>-2,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>818.727.315,43</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

UnionGeldmarktFonds	
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	17.073.102
Anteilwert (in Fondswährung)	47,95
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,20
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

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1370695477	1,375% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	11.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,7650	11.084.150,00	1,35
XS1560862580	0,333% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	26.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	100,1970	26.051.220,00	3,18
XS1107731702	1,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	9.100.000,00	9.100.000,00	0,00 %	101,5800	9.243.780,00	1,13
FR0013398278	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1640	10.016.400,00	1,22
XS2221879153	0,092% BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022) <sup>1)</sup>	EUR	20.600.000,00	20.600.000,00	0,00 %	100,4020	20.682.812,00	2,53
XS1936658530	0,045% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0820	5.004.100,00	0,61
XS1548436556	0,125% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1150	5.005.750,00	0,61
XS1584041252	0,346% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	101,1250	20.225.000,00	2,47
XS1598861588	0,351% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	9.100.000,00	9.100.000,00	0,00 %	100,8700	9.179.170,00	1,12
FR0013396777	0,107% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3190	20.063.800,00	2,45
XS0997520258	2,375% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	15.000.000,00	0,00	5.000.000,00 %	100,4390	15.065.850,00	1,84
XS2176687270	0,468% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2022) <sup>1)</sup>	EUR	20.150.000,00	20.150.000,00	0,00 %	101,2450	20.400.867,50	2,49
XS1940133298	0,297% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.19(2022) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	101,0960	15.164.400,00	1,85
IT0005419038	0,000% Italien Reg.S. v.20(2021)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	100,2770	15.041.550,00	1,84
IT0005399560	0,000% Italien Reg.S. v.20(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1374	20.027.480,00	2,45
IT0005403586	0,000% Italien Reg.S. v.20(2021)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	100,1780	20.035.600,00	2,45
XS1110449458	1,375% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	22.400.000,00	22.400.000,00	0,00 %	101,7010	22.781.024,00	2,78
FR0013482809	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022) <sup>1)</sup>	EUR	19.300.000,00	0,00	0,00 %	100,2080	19.340.144,00	2,36
XS1412416486	0,121% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021) <sup>1)</sup>	EUR	20.150.000,00	0,00	0,00 %	100,3050	20.211.457,50	2,47
XS0993248052	2,000% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.13(2020)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	100,2790	10.027.900,00	1,22
XS1689534029	0,007% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	100,4220	10.042.200,00	1,23
XS2093242373	0,215% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	21.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,5300	21.111.300,00	2,58
FR0013394699	0,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1170	25.029.250,00	3,06
FR0013444841	0,170% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	21.300.000,00	0,00	0,00 %	100,3730	21.379.449,00	2,61
ES0L02105077	0,000% Spanien v.20(2021)	EUR	5.000.000,00	15.000.000,00	10.000.000,00 %	100,2640	5.013.200,00	0,61
XS1955024390	0,000% The Coca-Cola Co. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1700	20.034.000,00	2,45
XS1577427526	0,143% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	100,3010	15.045.150,00	1,84

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS1105680703	1,250% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 14(2021)	EUR	3.104.000,00	3.104.000,00		0,00	%	101,4970	3.150.466,88	0,38
XS1917808849	0,022% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v. 18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	16.800.000,00	1.100.000,00		0,00	%	100,0820	16.813.776,00	2,05
XS1917574755	-0,078% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v. 18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00		0,00	%	100,4760	10.047.600,00	1,23
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>									<b>462.318.846,88</b>	<b>56,46</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>462.318.846,88</b>	<b>56,46</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2124933842	0,119% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 20(2021) <sup>1)</sup>	EUR	17.900.000,00	3.900.000,00		0,00	%	100,4910	17.987.889,00	2,20
XS0416848520	5,625% Equinor ASA EMTN Reg.S. v. 09(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00		0,00	%	102,6500	20.530.000,00	2,51
XS2008290426	0,120% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00	10.000.000,00		0,00	%	100,3640	25.091.000,00	3,06
XS0526606537	4,000% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. v. 10(2021)	EUR	11.920.000,00	0,00		0,00	%	101,2690	12.071.264,80	1,47
XS1914936999	0,000% ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00	0,00		0,00	%	100,0700	25.017.500,00	3,06
XS1914936726	0,000% ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	18.500.000,00	4.500.000,00		0,00	%	100,2930	18.554.205,00	2,27
XS1976945995	0,000% ING Bank NV Reg.S. FRN v. 19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00		0,00	%	100,1570	20.031.400,00	2,45
IT0005412579	0,000% Italien Reg.S. v. 20(2021)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00		0,00	%	100,3562	10.035.620,00	1,23
XS1752918901	0,263% JPMorgan Chase Bank N.A. EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00	6.000.000,00		0,00	%	100,4730	25.118.250,00	3,07
XS1810806049	0,048% UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v. 18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	18.558.000,00	0,00		0,00	%	100,2200	18.598.827,60	2,27
XS1935134095	-0,035% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00		0,00	%	100,1390	20.027.800,00	2,45
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>									<b>213.063.756,40</b>	<b>26,04</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									<b>213.063.756,40</b>	<b>26,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>675.382.603,28</b>	<b>82,50</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

Commerzbank AG	EUR	79.000.000,00						79.000.000,00	9,65	
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	80.117.264,24						80.117.264,24	9,79	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>159.117.264,24</b>	<b>19,44</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									<b>159.117.264,24</b>	<b>19,44</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.614.582,21						1.614.582,21	0,20	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>1.614.582,21</b>	<b>0,20</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-9.187.386,09						-9.187.386,09	-1,12	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-8.038.959,28						-8.038.959,28	-0,98	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-160.788,93						-160.788,93	-0,02	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>									<b>-17.387.134,30</b>	<b>-2,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>818.727.315,43</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	47,95
Umlaufende Anteile	STK	17.073.102,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 82,50

1) Variabler Zinssatz

## 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

**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

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1687279841	0,000% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		14.900.000,00	14.900.000,00
XS0954946926	2,500% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS1426782170	0,046% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.800.000,00
XS0526612188	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
FR0013094836	0,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1291175161	1,125% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1275834395	0,088% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	25.000.000,00
FR0125848467	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2020)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0005381824	0,000% Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005397655	0,000% Italien Reg.S. v.20(2021)	EUR		10.000.000,00	20.000.000,00
XS1311459694	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1032997568	2,000% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		21.000.000,00	22.400.000,00
AT0000386115	3,900% Österreich Reg.S. v.04(2020)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1859424811	0,310% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1287843905	0,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	EUR		0,00	11.000.000,00
XS1374751201	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR		0,00	6.500.000,00
ES0L02010095	0,000% Spanien v.19(2020)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
ES0L02012042	0,000% Spanien v.19(2020)	EUR		0,00	20.000.000,00
ES0L02005087	0,000% Spanien v.19(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
ES0L02011135	0,000% Spanien v.19(2020)	EUR		0,00	10.000.000,00
ES0L02104161	0,000% Spanien v.20(2021)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
XS1287714502	0,128% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR		5.000.000,00	22.900.000,00
XS1400169428	0,459% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021) <sup>1)</sup>	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS1558022866	0,268% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	20.000.000,00
XS0968433135	2,250% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		16.500.000,00	16.500.000,00

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1807492688	0,109% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	26.000.000,00
XS1239520494	-0,123% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	20.000.000,00

1) Variabler Zinssatz



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>47,95</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>17.073.102,000</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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			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 <sup>3)</sup>

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