



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## **UniEuroAktien**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAktien	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 400 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 4,8 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 8.570 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 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 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 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/ Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

## US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunkturoptimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen.

Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoauflagen bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

### **Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind**

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

### **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. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	279.040.000,00	13,33
Gebrauchsgüter & Bekleidung	264.519.475,00	12,64
Investitionsgüter	210.025.150,00	10,04
Software & Dienste	173.703.240,00	8,30
Banken	158.457.588,00	7,57
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	151.329.000,00	7,23
Versicherungen	129.530.488,02	6,19
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	113.028.794,39	5,40
Lebensmittel, Getränke & Tabak	88.904.657,18	4,25
Versorgungsbetriebe	85.285.125,00	4,08
Automobile & Komponenten	75.786.480,00	3,62
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	75.546.300,00	3,61
Transportwesen	48.835.375,00	2,33
Telekommunikationsdienste	47.125.000,00	2,25
Energie	46.393.720,00	2,22
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	36.330.600,00	1,74
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	31.049.250,00	1,48
Diversifizierte Finanzdienste	22.955.400,00	1,10
Immobilien	18.659.500,00	0,89
Sonstige <sup>2)</sup>	33.974.257,00	1,62
<b>Summe</b>	<b>2.090.479.399,59</b>	<b>99,89</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>465.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6.278.484,07</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe</b>	<b>2.097.222.883,66</b>	<b>100,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.622.149,93</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.092.600.733,73</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.

2) Werte kleiner oder gleich 0,63 %.

## Stammdaten des Fonds

UniEuroAktien	
Auflegungsdatum	12.10.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	25.826.944
Anteilwert (in Fondswährung)	81,02
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	270.000,00	0,00	0,00	EUR	88,4700	23.886.900,00	1,14
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	99.000,00	0,00	16.000,00	EUR	90,4200	8.951.580,00	0,43
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	180.000,00	0,00	0,00	EUR	238,6000	42.948.000,00	2,05
								<b>75.786.480,00</b>	<b>3,62</b>

##### Banken

ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	4.250.000,00	191.304,35	341.304,35	EUR	2,8970	12.312.250,00	0,59
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	1.400.000,00	280.000,00	0,00	EUR	51,8800	72.632.000,00	3,47
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	12,3450	18.517.500,00	0,88
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	350.000,00	0,00	0,00	EUR	28,9200	10.122.000,00	0,48
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	10.700.000,00	500.000,00	0,00	EUR	2,3105	24.722.350,00	1,18
BE0003565737	KBC Groep NV	STK	325.024,00	325.024,00	0,00	EUR	62,0000	20.151.488,00	0,96
								<b>158.457.588,00</b>	<b>7,56</b>

##### Diversifizierte Finanzdienste

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	162.000,00	0,00	0,00	EUR	141,7000	22.955.400,00	1,10
								<b>22.955.400,00</b>	<b>1,10</b>

##### Energie

FI0009013296	Neste Oyj	STK	322.000,00	17.445,00	0,00	EUR	45,2600	14.573.720,00	0,70
FR0000120271	Total SE	STK	800.000,00	50.000,00	0,00	EUR	39,7750	31.820.000,00	1,52
								<b>46.393.720,00</b>	<b>2,22</b>

##### Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	212.500,00	0,00	0,00	EUR	266,2000	56.567.500,00	2,70
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	227.500,00	7.500,00	0,00	EUR	138,8500	31.588.375,00	1,51
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	18.500,00	0,00	0,00	EUR	944,0000	17.464.000,00	0,83
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	60.000,00	0,00	43.490,00	EUR	33,4700	2.008.200,00	0,10
FR0000121485	Kering S.A.	STK	65.000,00	0,00	1.000,00	EUR	588,6000	38.259.000,00	1,83
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	200.000,00	0,00	20.000,00	EUR	568,1000	113.620.000,00	5,43
DE0006969603	PUMA SE	STK	60.000,00	1.670,00	0,00	EUR	83,5400	5.012.400,00	0,24
								<b>264.519.475,00</b>	<b>12,64</b>

##### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	470.000,00	0,00	5.000,00	EUR	37,9800	17.850.600,00	0,85
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG <sup>1)</sup>	STK	400.000,00	0,00	0,00	EUR	46,2000	18.480.000,00	0,88
								<b>36.330.600,00</b>	<b>1,73</b>

##### Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	575.000,00	0,00	0,00	EUR	24,2700	13.955.250,00	0,67
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	55.000,00	0,00	0,00	EUR	310,8000	17.094.000,00	0,82
								<b>31.049.250,00</b>	<b>1,49</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Groß- und Einzelhandel</b>								
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	83.900,00	83.900,00	0,00	EUR 48,3500	4.056.565,00	0,19
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	275.000,00	0,00	0,00	EUR 28,1000	7.727.500,00	0,37
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	17.800,00	17.800,00	0,00	EUR 83,6400	1.488.792,00	0,07
							<b>13.272.857,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Halbleiter &amp; Geräte zur Halbleiterproduktion</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	255.000,00	0,00	1.000,00	EUR 517,0000	131.835.000,00	6,30
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	600.000,00	0,00	0,00	EUR 32,4900	19.494.000,00	0,93
							<b>151.329.000,00</b>	<b>7,23</b>
<b>Haushaltsartikel &amp; Körperpflegeprodukte</b>								
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR 90,1000	9.010.000,00	0,43
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	135.000,00	135.000,00	0,00	EUR 95,8600	12.941.100,00	0,62
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	164.000,00	0,00	1.000,00	EUR 326,8000	53.595.200,00	2,56
							<b>75.546.300,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Immobilien</b>								
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	335.000,00	5.000,00	0,00	EUR 55,7000	18.659.500,00	0,89
							<b>18.659.500,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Investitionsgüter</b>								
FR000120503	Bouygues S.A. <sup>1)</sup>	STK	370.000,00	0,00	10.000,00	EUR 34,1900	12.650.300,00	0,60
FI0009013403	KONE Corporation	STK	365.000,00	0,00	0,00	EUR 69,6600	25.425.900,00	1,22
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	360.000,00	0,00	0,00	EUR 79,3200	28.555.200,00	1,36
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	130.000,00	0,00	0,00	EUR 200,7000	26.091.000,00	1,25
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	107.500,00	7.500,00	0,00	EUR 86,4000	9.288.000,00	0,44
FR000121972	Schneider Electric SE	STK	425.000,00	4.000,00	0,00	EUR 130,2500	55.356.250,00	2,65
DE0007236101	Siemens AG	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR 140,0000	14.000.000,00	0,67
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	50.000,00	0,00	0,00	EUR 30,6100	1.530.500,00	0,07
FR000125486	VINCI S.A.	STK	425.000,00	5.000,00	0,00	EUR 87,3600	37.128.000,00	1,77
							<b>210.025.150,00</b>	<b>10,03</b>
<b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	275.000,00	0,00	75.000,00	EUR 53,7500	14.781.250,00	0,71
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	STK	391.792,00	0,00	0,00	EUR 9,5520	3.742.397,18	0,18
NL0000009165	Heineken NV	STK	273.000,00	9.897,00	0,00	EUR 87,6200	23.920.260,00	1,14
NL0014332678	JDE Peets BV	STK	10.000,00	0,00	140.000,00	EUR 31,3000	313.000,00	0,01
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	185.000,00	5.000,00	0,00	EUR 106,7000	19.739.500,00	0,94
FR000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	165.000,00	10.000,00	0,00	EUR 160,0500	26.408.250,00	1,26
							<b>88.904.657,18</b>	<b>4,24</b>
<b>Media &amp; Entertainment</b>								
FR000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	EUR 64,8800	8.434.400,00	0,40
							<b>8.434.400,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	400.000,00	0,00	0,00	EUR 53,9600	21.584.000,00	1,03
FR001400MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR 81,5100	16.302.000,00	0,78
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	498.803,00	0,00	0,00	EUR 22,3300	11.138.270,99	0,53
DE0006599905	Merck KGaA	STK	121.173,00	0,00	0,00	EUR 145,8000	17.667.023,40	0,84
FR000120578	Sanofi S.A.	STK	550.000,00	75.000,00	0,00	EUR 84,2500	46.337.500,00	2,21
							<b>113.028.794,39</b>	<b>5,39</b>
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	275.000,00	0,00	0,00	EUR 95,2800	26.202.000,00	1,25
DE000BASF111	BASF SE	STK	245.000,00	0,00	0,00	EUR 70,8400	17.355.800,00	0,83
IE0001827041	CRH Plc.	STK	775.000,00	0,00	5.000,00	EUR 39,9700	30.976.750,00	1,48
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	260.000,00	0,00	0,00	EUR 144,3000	37.518.000,00	1,79
FR000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	336.500,00	2.000,00	0,00	EUR 139,3000	46.874.450,00	2,24
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	340.000,00	0,00	0,00	EUR 238,9000	81.226.000,00	3,88
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	175.000,00	20.000,00	0,00	EUR 40,1600	7.028.000,00	0,34
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	160.000,00	0,00	0,00	EUR 103,4000	16.544.000,00	0,79
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	500.000,00	25.000,00	0,00	EUR 30,6300	15.315.000,00	0,73
							<b>279.040.000,00</b>	<b>13,33</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Software &amp; Dienste</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	425.000,00	0,00	0,00	EUR 60,3800	25.661.500,00	1,23
FR0000125338	Capgemini SE	STK	180.000,00	0,00	0,00	EUR 145,1000	26.118.000,00	1,25
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	170.000,00	0,00	0,00	EUR 182,4000	31.008.000,00	1,48
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	431.000,00	0,00	0,00	EUR 44,5400	19.196.740,00	0,92
DE0007164600	SAP SE	STK	550.000,00	0,00	8.000,00	EUR 104,4200	57.431.000,00	2,74
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	200.000,00	5.000,00	0,00	EUR 71,4400	14.288.000,00	0,68
							<b>173.703.240,00</b>	<b>8,30</b>
<b>Telekommunikationsdienste</b>								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR 17,1700	34.340.000,00	1,64
FI0009007884	Elisa Oyj	STK	250.000,00	0,00	0,00	EUR 51,1400	12.785.000,00	0,61
							<b>47.125.000,00</b>	<b>2,25</b>
<b>Transportwesen</b>								
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	700.000,00	0,00	15.000,00	EUR 46,7200	32.704.000,00	1,56
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	STK	975.000,00	25.000,00	0,00	EUR 16,5450	16.131.375,00	0,77
							<b>48.835.375,00</b>	<b>2,33</b>
<b>Verbraucherdienste</b>								
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR 81,7800	12.267.000,00	0,59
							<b>12.267.000,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Versicherungen</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	260.000,00	10.000,00	0,00	EUR 217,0500	56.433.000,00	2,70
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	1.234.567,00	1.234.567,00	0,00	EUR 17,0600	21.061.713,02	1,01
FR0000120628	AXA S.A.	STK	375.000,00	0,00	0,00	EUR 22,8850	8.581.875,00	0,41
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	123.000,00	0,00	0,00	EUR 155,8000	19.163.400,00	0,92
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	92.500,00	22.500,00	0,00	EUR 262,6000	24.290.500,00	1,16
							<b>129.530.488,02</b>	<b>6,20</b>
<b>Versorgungsbetriebe</b>								
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	70.000,00	0,00	0,00	EUR 142,9000	10.003.000,00	0,48
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	2.650.000,00	100.000,00	0,00	EUR 8,4930	22.506.450,00	1,08
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	3.055.000,00	88.089,44	0,44	EUR 10,9850	33.559.175,00	1,60
DE0007037129	RWE AG	STK	575.000,00	25.000,00	0,00	EUR 33,4200	19.216.500,00	0,92
							<b>85.285.125,00</b>	<b>4,08</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>2.090.479.399,59</b>	<b>99,86</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.090.479.399,59</b>	<b>99,86</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.090.479.399,59</b>	<b>99,86</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								
Call on Total SE Juni 2021/40,00		EUX STK	250.000,00			EUR 1,8600	465.000,00	0,02
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>465.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	636.461,73				636.461,73	0,03
Dividendenansprüche		EUR	1.649.954,90				1.649.954,90	0,08
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	2.839.539,09				2.839.539,09	0,14
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	1.152.528,35				1.152.528,35	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6.278.484,07</b>	<b>0,31</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	-666.322,87				-666.322,87	-0,03
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-666.322,87</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-107.106,71				-107.106,71	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-1.183.275,86				-1.183.275,86	-0,06



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.665.444,49				-2.665.444,49	-0,13
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.955.827,06</b>	<b>-0,20</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.092.600.733,73</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	81,02	
	Umlaufende Anteile					STK	25.826.944,215	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	370.000		12.650.300,00	12.650.300,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	228.973		10.578.552,60	10.578.552,60
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>23.228.852,60</b>	<b>23.228.852,60</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 31.03.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2021
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,175200 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

#### Banken

ES0613900955	Banco Santander S.A. BZR 30.11.20	STK		4.400.000,00	4.400.000,00
BE0003565737	KBC Groep NV	STK		0,00	325.024,00

#### Energie

AT0000743059	OMV AG	STK		0,00	69.204,00
--------------	--------	-----	--	------	-----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Haushaltsartikel &amp; Körperpflegeprodukte</b>					
NL0000388619	Unilever NV	STK		25.000,00	975.000,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		975.000,00	975.000,00
<b>Immobilien</b>					
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK		0,00	75.000,00
<b>Investitionsgüter</b>					
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK		0,00	207.087,00
<b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak</b>					
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	150.000,00
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>					
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK		0,00	20.000,00
<b>Versicherungen</b>					
FI0009003305	Sampo OYJ	STK		0,00	500.000,00
<b>Versorgungsbetriebe</b>					
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	STK		2.966.911,00	2.966.911,00

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

Acciona S.A.	EUR	6.072
Bouygues S.A.	EUR	28.490
Erste Group Bank AG	EUR	5.213
Heineken N.V.	EUR	12.783
Koninklijke DSM N.V.	EUR	5.907
Linde PLC	EUR	6.537
MTU Aero Engines AG	EUR	28.741
Sanofi S.A.	EUR	15.119
STMicroelectronics N.V.	EUR	6.136
UPM Kymmene Corp.	EUR	7.361

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	81,02
Umlaufende Anteile	STK	25.826.944,215

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	23.228.852,60	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,11 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.650.300,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Citigroup Global Markets Europe AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.578.552,60	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	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	23.228.852,60	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA-BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR RUB USD	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	26.840.922,92	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	24.774,20	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	68,35 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	11.470,81	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	11.470,81	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	31,65 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds** 1,11 %

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

1. Name	Sanofi S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.322.500,00
2. Name	Wacker Chemie AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.592.000,00
3. Name	LUKOIL PJSC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	423.259,01
4. Name	Surgutneftegas PJSC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	400.778,34
5. Name	Gazprom PJSC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.385,57

### 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	26.840.922,92

### 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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2021

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## **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 und Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## **Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich**

Volksbank Wien AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2021,  
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)