



# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 FVB-Deutscher Aktienfonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FVB-Deutscher Aktienfonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2021.

## Renditeanstieg an den Rentenmärkten hält an

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die US-Notenbank blieb zwar bislang gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im laufenden Jahr an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch ist auf der Juni-Sitzung der Fed die Debatte um die Verringerung der Anleiheankäufe („Tapering“) in Gang gekommen. Die US-Zinsstrukturkurve tendierte über die langen Laufzeiten steiler. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit rentierten in der Spitze mit 1,75 Prozent. Zuletzt lag die Zehnjahresrendite mit 1,47 Prozent 56 Basispunkte über dem Jahresende 2020. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,8 Prozent.

Die Bund-Kurve tendierte über die langen Laufzeiten ebenfalls deutlich steiler. Fälligkeiten ab 15 Jahre rentierten zuletzt wieder im positiven Bereich. Die Zehnjahresrendite stieg von minus 58 auf minus 21 Basispunkte an. Die Zinskurven in der Euro-Peripherie tendierten ebenfalls steiler. An den Euro-Primärmärkten wurden viele Neuemissionen platziert. Mit dem Funding Plan der „Next Generation EU“ kamen die ersten neuen Anleihen an den Markt. Die Nachfrage der Anleger war sehr hoch. Der iBoxx € Sovereigns-Index verlor bis Ende Juni knapp drei Prozent. Die Europäische Zentralbank kündigte im März 2021 erhöhte Anleiheankäufe zur Abmilderung des allgemeinen Renditeanstiegs an.

Unternehmensanleihen zeigten sich im Umfeld steigender Zinsen recht stabil und lagen auf Indexebene (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ER00) trotz des allgemeinen Zinsanstiegs mit 0,5 Prozent im Minus. Die Risikoprämien (Spreads) engten sich im Juni auf das Jahrestief von 56 Basispunkten ein. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im Zuge der US-Treasury-Bewegung auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Div.-Index) 0,7 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen engten sich leicht von 350 auf 340 Basispunkte ein.

## Globale Aktienmärkte setzen ihren Aufwärtstrend fort

Auch zu Beginn des Jahres 2021 war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten.

Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs gleichzeitig die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern – wie etwa im Euroraum – zunächst nur langsam vorankamen. Inzwischen hat das Tempo der Impfungen jedoch deutlich angezogen. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen im Euroraum stimmte zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Zudem hatte der Unternehmenssektor für das erste Quartal 2021 größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse gemeldet. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor langsam wieder an Fahrt auf.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 13,3 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 12,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 14,4 Prozent. Die US-Märkte wurden von den immensen Fortschritten bei der Impfkampagne, einer erfreulichen Q1-Berichtssaison sowie von der Aussicht auf staatliche Stimulusmaßnahmen unterstützt. Zuletzt wurde die Stimmung jedoch leicht von aufkommenden Inflations Sorgen eingetrübt. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index erzielte ein Plus von 14,4 Prozent und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index kletterte um 13,5 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 verbesserte sich per saldo um 4,9 Prozent, die Börsen der Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 7,0 Prozent fester.

Mit den Erfolgen bei den Corona-Impfungen scheint das Ende der Pandemie in den größten Volkswirtschaften der Welt in Sichtweite gerückt und eine kräftige Konjunkturbelebung ist absehbar. An den Kapitalmärkten wird zunehmend der Übergang in die „Nach-Corona-Zeit“ eingepreist. Die Ausbreitung der Delta-Variante birgt jedoch gewisse Risiken. Die Chancen für Risikoanlagen stehen weiter gut, auch wenn das Aufwärtstempo nachlassen wird. Taktik und Selektion bleiben weiterhin gefragt.

## 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.

# FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686  
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht  
01.01.2021 - 30.06.2021

## 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	8.729.170,35	18,75
Versicherungen	5.217.891,60	11,21
Investitionsgüter	4.444.048,00	9,55
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.828.592,00	8,23
Automobile & Komponenten	3.579.452,40	7,69
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.252.094,70	6,99
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.943.395,00	6,32
Software & Dienste	2.578.828,00	5,54
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.427.700,02	5,22
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.766.140,00	3,79
Transportwesen	1.654.944,80	3,56
Versorgungsbetriebe	1.100.160,00	2,36
Telekommunikationsdienste	954.794,45	2,05
Energie	774.600,00	1,66
Immobilien	684.989,28	1,47
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	641.088,00	1,38
Banken	590.700,00	1,27
Diversifizierte Finanzdienste	329.580,00	0,71
<b>Summe</b>	<b>45.498.168,60</b>	<b>97,75</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.071.948,60</b>	<b>2,30</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>32.867,37</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe</b>	<b>46.602.984,57</b>	<b>100,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.185,44</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.546.799,13</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.

# FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686  
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht  
01.01.2021 - 30.06.2021

## Stammdaten des Fonds

FVB-Deutscher Aktienfonds	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	784.212
Anteilwert (in Fondswährung)	59,35
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	6.200,00	1.500,00	0,00	EUR	313,9000	1.946.180,00	4,18
DE0008404005	Allianz SE	STK	13.397,00	1.800,00	2.700,00	EUR	210,3000	2.817.389,10	6,05
DE000BASF111	BASF SE	STK	42.563,00	0,00	3.000,00	EUR	66,4400	2.827.885,72	6,08
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	31.700,00	8.000,00	6.500,00	EUR	51,2100	1.623.357,00	3,49
DE0006062144	Covestro AG	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	54,4600	544.600,00	1,17
DE0007100000	Daimler AG	STK	29.500,00	0,00	10.000,00	EUR	75,3000	2.221.350,00	4,77
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	10,9860	329.580,00	0,71
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	20.930,00	0,00	0,00	EUR	57,3600	1.200.544,80	2,58
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	53.604,00	0,00	0,00	EUR	17,8120	954.794,45	2,05
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	28,2800	848.400,00	1,82
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	6.000,00	0,00	5.000,00	EUR	70,0400	420.240,00	0,90
DE0008402215	Hannover Ruck SE	STK	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	141,1000	507.960,00	1,09
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	7.200,00	0,00	4.500,00	EUR	89,0400	641.088,00	1,38
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	54.100,00	40.000,00	20.000,00	EUR	33,8200	1.829.662,00	3,93
DE0006335003	KRONES AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	75,3500	452.100,00	0,97
DE0006599905	Merck KGaA	STK	3.600,00	0,00	0,00	EUR	161,7000	582.120,00	1,25
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	3.750,00	0,00	3.800,00	EUR	230,9500	866.062,50	1,86
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	90,3600	903.600,00	1,94
DE0006969603	PUMA SE	STK	4.500,00	0,00	3.000,00	EUR	100,5500	452.475,00	0,97
DE0007037129	RWE AG	STK	36.000,00	0,00	0,00	EUR	30,5600	1.100.160,00	2,36
DE0007164600	SAP SE	STK	21.700,00	0,00	0,00	EUR	118,8400	2.578.828,00	5,54
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	1.300,00	1.300,00	1.400,00	EUR	439,0000	570.700,00	1,23
DE0007236101	Siemens AG	STK	26.400,00	9.500,00	0,00	EUR	133,6200	3.527.568,00	7,58
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	51,6800	775.200,00	1,67
DE0007231326	Sixt SE	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	113,6000	454.400,00	0,98
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	117,5000	446.500,00	0,96
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	2.152,00	0,00	7.500,00	EUR	211,2000	454.502,40	0,98
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	12.564,00	19.564,00	7.000,00	EUR	54,5200	684.989,28	1,47
								<b>32.562.236,25</b>	<b>69,96</b>

##### Finnland

F10009013296	Neste Oyj	STK	15.000,00	0,00	0,00	EUR	51,6400	774.600,00	1,66
								<b>774.600,00</b>	<b>1,66</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	48.000,00	23.000,00	0,00	EUR	21,3850	1.026.480,00	2,21
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	11,8140	590.700,00	1,27
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	155,6400	544.740,00	1,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.500,00	3.500,00	5.000,00	EUR	132,6800	464.380,00	1,00
								<b>2.626.300,00</b>	<b>5,65</b>

# FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686  
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht  
01.01.2021 - 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XS820	Anglo American Plc.	STK	10.301,00	301,00	10.000,00	GBP 28,7250	344.787,03	0,74
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	GBP 86,8300	657.649,73	1,41
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	12.500,00	0,00	7.500,00	GBP 34,6100	504.107,43	1,08
							<b>1.506.544,19</b>	<b>3,23</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	13.256,00	0,00	4.204,00	EUR 243,3500	3.225.847,60	6,93
							<b>3.225.847,60</b>	<b>6,93</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR 25,8500	491.150,00	1,06
							<b>491.150,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	3.450,00	1.950,00	0,00	EUR 579,4000	1.998.930,00	4,29
							<b>1.998.930,00</b>	<b>4,29</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	650,00	0,00	0,00	CHF 655,8000	388.967,97	0,84
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	18.296,00	11.500,00	0,00	CHF 115,2200	1.923.592,59	4,13
							<b>2.312.560,56</b>	<b>4,97</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>45.498.168,60</b>	<b>97,75</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>45.498.168,60</b>	<b>97,75</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>45.498.168,60</b>	<b>97,75</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
Frankfurter Volksbank eG		EUR	1.071.946,78				1.071.946,78	2,30
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	1,99				1,82	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.071.948,60</b>	<b>2,30</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.071.948,60</b>	<b>2,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	13.307,00				13.307,00	0,03
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	19.560,37				19.560,37	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>32.867,37</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-504,58				-504,58	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-55.680,86				-55.680,86	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-56.185,44</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>46.546.799,13</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	59,35
Umlaufende Anteile	STK	784.212,272

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,75

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.06.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.06.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.06.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,858200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,095900 = 1 Euro (EUR)

# FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686  
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht  
01.01.2021 - 30.06.2021

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
DK0060094928	Orsted A/S	STK		1.900,00	1.900,00
<b>Deutschland</b>					
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		10.000,00	10.000,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	13.000,00
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK		0,00	9.000,00
DE0005664809	Evotec SE	STK		0,00	38.000,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		0,00	10.500,00
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		0,00	8.071,00
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		0,00	9.000,00
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	STK		6.000,00	6.000,00
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		0,00	3.300,00
<b>Frankreich</b>					
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK		12.000,00	22.000,00
<b>Luxemburg</b>					
LU1250154413	ADLER Group S.A.	STK		0,00	15.580,00
<b>Niederlande</b>					
NL000009165	Heineken NV	STK		0,00	4.500,00
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	STK		3.000,00	6.300,00
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK		0,00	15.000,00
<b>Schweiz</b>					
CH0012005267	Novartis AG	STK		0,00	4.500,00
<b>Spanien</b>					
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		50.028,17	50.845,17
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	STK		0,00	817,00
<b>Südafrika</b>					
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	STK		1.030,10	1.030,10



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	59,35
Umlaufende Anteile	STK	784.212,272

### 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	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</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	876,28	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	438,06	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	438,06	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	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

### 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
------------------------------------	---

### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Juli 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

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. Juni 2021,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Frankfurter Volksbank eG  
Börsenstraße 7 – 11  
60313 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

Frankfurter Volksbank eG  
Börsenstraße 7 – 11  
60313 Frankfurt am Main  
Telefon: 069 2172-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 89.768.608,58

Eigenmittel:  
EUR 1.548.892.232,68  
(Stand: 31. Mai 2021)

### **Anlageausschuss**

Harald Stroh  
Mitglied des Vorstands  
Frankfurter Volksbank eG

Stefanie Bessin  
Direktorin  
Frankfurter Volksbank eG

Oliver Herzog  
Bereichsleiter  
Frankfurter Volksbank eG

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)