



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## UniDeutschland XS

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 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 €uro 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>		
Groß- und Einzelhandel	312.750.923,05	16,54
Investitionsgüter	306.106.434,78	16,19
Automobile & Komponenten	295.165.649,84	15,61
Diversifizierte Finanzdienste	175.400.825,85	9,28
Immobilien	149.582.988,44	7,91
Versicherungen	112.170.685,78	5,93
Transportwesen	98.642.841,50	5,22
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	92.616.637,60	4,90
Telekommunikationsdienste	78.859.373,75	4,17
Media & Entertainment	70.377.502,92	3,72
Versorgungsbetriebe	54.850.123,92	2,90
Software & Dienste	53.838.995,34	2,85
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	45.182.609,55	2,39
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12.027.529,75	0,64
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6.146.007,84	0,32
Verbraucherdienste	4.894.718,30	0,26
<b>Summe</b>	<b>1.868.613.848,21</b>	<b>98,83</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-5.461.600,00</b>	<b>-0,29</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>30.598.760,33</b>	<b>1,62</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.221.476,77</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe</b>	<b>1.894.972.485,31</b>	<b>100,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.887.394,55</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.891.085.090,76</b>	<b>100,00</b>

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

## Stammdaten des Fonds

	UniDeutschland XS	UniDeutschland XS I
Auflegungsdatum	04.10.2006	15.08.2011
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	43,27	100,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.564.629	596.649
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	221,88	356,44
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	100.000,00

## Vermögensaufstellung

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	STK	164.500,00	10.628,00	0,00	EUR	124,8000	20.529.600,00	1,09
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	345.800,00	345.800,00	0,00	EUR	48,3500	16.719.430,00	0,88
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	437.151,00	10.000,00	0,00	EUR	46,5000	20.327.521,50	1,07
DE000A2GSU42	Brockhaus Capital Management AG	STK	177.136,00	0,00	225.464,00	EUR	24,3500	4.313.261,60	0,23
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	494.394,00	9.000,00	0,00	EUR	120,4000	59.525.037,60	3,15
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	84,6000	5.499.000,00	0,29
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	7.507.953,00	0,00	0,00	EUR	6,3700	47.825.660,61	2,53
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	1.468.500,00	88.000,00	0,00	EUR	36,8750	54.150.937,50	2,86
DE0006095003	ENCAVIS AG <sup>1)</sup>	STK	2.982.804,00	50.000,00	0,00	EUR	16,1800	48.261.768,72	2,55
DE0005313506	Energiekontor AG	STK	741.748,00	741.748,00	0,00	EUR	58,2000	43.169.733,60	2,28
DE000A161N30	GRENKE AG <sup>1)</sup>	STK	820.428,00	138.158,00	4,00	EUR	32,3000	26.499.824,40	1,40
DE0008402215	Hannover Ruck SE	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	155,8000	15.580.000,00	0,82
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	2.224.678,00	600.000,00	700.000,00	EUR	63,6000	141.489.520,80	7,48
DE0006070006	HOCHTIEF AG <sup>1)</sup>	STK	245.000,00	245.000,00	0,00	EUR	76,3000	18.693.500,00	0,99
DE0005493365	Hypoport SE	STK	195.199,00	5.000,00	57.000,00	EUR	452,0000	88.229.948,00	4,67
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	STK	1.717.340,00	127.676,00	0,00	EUR	23,4500	40.271.623,00	2,13
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	986.937,00	0,00	0,00	EUR	25,4200	25.087.938,54	1,33
DE000A1AGV48	KPS AG <sup>1)</sup>	STK	899.809,00	0,00	900.000,00	EUR	5,2600	4.732.995,34	0,25
DE0006335003	KRONES AG	STK	55.010,00	55.010,00	25.000,00	EUR	69,2000	3.806.692,00	0,20
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK	5.750,00	0,00	0,00	EUR	302,0000	1.736.500,00	0,09
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	74.161,00	2.416,00	0,00	EUR	293,0000	21.729.173,00	1,15
DE000A0N4N52	Nfon AG	STK	326.875,00	0,00	7.125,00	EUR	17,4260	5.696.123,75	0,30
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	STK	260.000,00	260.000,00	0,00	EUR	40,5000	10.530.000,00	0,56
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	2.866.300,00	0,00	0,00	EUR	21,6000	61.912.080,00	3,27
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	STK	307.608,00	307.608,00	0,00	EUR	19,9800	6.146.007,84	0,32
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	1.227.187,00	70.000,00	415.000,00	EUR	90,4200	110.962.248,54	5,87
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	STK	3.608.277,00	200.000,00	0,00	EUR	12,4000	44.742.634,80	2,37
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ- <sup>1)</sup>	STK	8.592.000,00	400.000,00	0,00	EUR	7,5800	65.127.360,00	3,44
DE0007276503	secunet Security Networks AG	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	EUR	271,0000	18.157.000,00	0,96
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	2.048.443,00	1.848.443,00	200.000,00	EUR	30,6100	62.702.840,23	3,32
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	1.483.351,00	0,00	0,00	EUR	66,5000	98.642.841,50	5,22
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE <sup>1)</sup>	STK	283.000,00	126.000,00	33.000,00	EUR	58,0000	16.414.000,00	0,87
DE0007297004	Sudzucker AG	STK	832.355,00	0,00	2.982.645,00	EUR	14,4500	12.027.529,75	0,64
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	2.132.000,00	60.000,00	60.000,00	EUR	36,1600	77.093.120,00	4,08
DE000TRATON7	TRATON SE	STK	2.108.995,00	80.000,00	0,00	EUR	23,0000	48.506.885,00	2,57
DE0005089031	United Internet AG <sup>1)</sup>	STK	720.000,00	0,00	0,00	EUR	34,2000	24.624.000,00	1,30
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	372.333,00	0,00	0,00	EUR	121,3500	45.182.609,55	2,39
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	1.926.062,00	0,00	0,00	EUR	20,4000	39.291.664,80	2,08
DE0007507501	WashTec AG	STK	423.668,00	10.000,00	0,00	EUR	49,0000	20.759.732,00	1,10
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	STK	423.668,00	0,00	0,00	EUR	39,3850	18.707.875,00	0,99
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	1.096.601,00	20.000,00	0,00	EUR	17,7800	19.497.565,78	1,03
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	STK	111.497,00	1.497,00	0,00	EUR	43,9000	4.894.718,30	0,26

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
DE0005111702	zooplus AG	STK	392.620,00	0,00	66.300,00	EUR 243,5000	95.602.970,00	5,06
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	2.025.000,00	150.000,00	0,00	EUR 23,9700	48.539.250,00	2,57
							<b>1.663.940.723,05</b>	<b>88,01</b>

## Luxemburg

LU1250154413	ADLER Group S.A.	STK	2.029.079,00	0,00	0,00	EUR 23,3600	47.399.285,44	2,51
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	220.000,00	220.000,00	0,00	EUR 57,1000	12.562.000,00	0,66
LU2010095458	Global Fashion Group S.A.	STK	3.595.275,00	456.500,00	0,00	EUR 11,1900	40.231.127,25	2,13
LU2290523658	Lakestar SPAC I SE	STK	1.050.000,00	1.050.000,00	0,00	EUR 10,2600	10.773.000,00	0,57
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK	1.408.677,00	911.679,00	0,00	EUR 49,9600	70.377.502,92	3,72

**181.342.915,61** **9,59**

## Summe Aktien

**1.845.283.638,66** **97,60**

## Summe börsengehandelte Wertpapiere

**1.845.283.638,66** **97,60**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE0005104400	ATOSS Software AG	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR 161,5000	14.535.000,00	0,77
DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG 1)	STK	317.533,00	0,00	60.000,00	EUR 6,9500	2.206.854,35	0,12
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	STK	196.082,00	91.537,64	1,64	EUR 33,6000	6.588.355,20	0,35

**23.330.209,55** **1,24**

## Summe Aktien

**23.330.209,55** **1,24**

## Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**23.330.209,55** **1,24**

## Summe Wertpapiervermögen

**1.868.613.848,21** **98,84**

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsscheine

Lakestar SPAC I SE/Lakestar SPAC I SE WTS v.21(2025)	FRA	STK	350.000,00			EUR 1,0500	367.500,00	0,02
--	-----	-----	------------	--	--	------------	------------	------

## Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

**367.500,00** **0,02**

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2021	EUX	EUR	Anzahl -500				-5.829.100,00	-0,31
----------------------------	-----	-----	-------------	--	--	--	---------------	-------

## Summe der Aktienindex-Derivate

**-5.829.100,00** **-0,31**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben 2)

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	30.598.760,33					30.598.760,33	1,62
------------	-----	---------------	--	--	--	--	---------------	------

## Summe der Bankguthaben

**30.598.760,33** **1,62**

## Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**30.598.760,33** **1,62**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	500,00					500,00	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.220.976,77					1.220.976,77	0,06

## Summe sonstige Vermögensgegenstände

**1.221.476,77** **0,06**

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-325.700,73					-325.700,73	-0,02
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-2.600.833,97					-2.600.833,97	-0,14
Verbindlichkeiten für abzuführende Körperschaftsteuer	EUR	0,10					0,10	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-492.425,31					-492.425,31	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-468.434,64					-468.434,64	-0,02

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-3.887.394,55** **-0,21**

## Fondsvermögen

**1.891.085.090,76** **100,00**

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniDeutschland XS I

Anteilwert	EUR	356,44
------------	-----	--------

Umlaufende Anteile	STK	596.649,000
--------------------	-----	-------------

## UniDeutschland XS

Anteilwert	EUR	221,88
Umlaufende Anteile	STK	7.564.628,591

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,29

### 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	
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK	2.182.804	35.317.768,72		35.317.768,72
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	30.000	969.000,00		969.000,00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	196.551	14.996.841,30		14.996.841,30
DE000A1A6V48	KPS AG	STK	50.477	265.509,02		265.509,02
DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG	STK	4.000	27.800,00		27.800,00
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	STK	160.678	9.319.324,00		9.319.324,00
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	STK	400.000	3.032.000,00		3.032.000,00
DE0005089031	United Internet AG	STK	275.054	9.406.846,80		9.406.846,80
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>73.335.089,84</b>	<b>73.335.089,84</b>	

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2021
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2021

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
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

##### Deutschland

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		2.375.599,00	6.375.599,00
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK		85.000,00	85.000,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	1.200.000,00
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK		110.000,00	110.000,00
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		0,00	2.359.128,00
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK		0,00	10.050.566,00

##### Luxemburg

LU1673108939	Aroundtown SA	STK		0,00	5.250.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------------

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

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A289WV9	Pacifico Renewables Yield AG BZR 30.11.20	STK		104.546,00	104.546,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	88.918
------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	208.851
------------------------	-----	---------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.240
------------------------------------	-----	-------

#### Wertpapier-Darlehen

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

##### Befristet

Basiswert(e)		
ADO Properties S.A.	EUR	3
ENCAVIS AG	EUR	148.613
Evonik Industries AG	EUR	4.311
Global Fashion Group S.A.	EUR	1.359
GRENKE AG	EUR	1.144
HOCHTIEF AG	EUR	15.859
KPS AG	EUR	630
Siemens Energy AG	EUR	9.200
SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	10.067
Tele Columbus AG	EUR	314
Zeal Network SE	EUR	1.012

##### Unbefristet Basiswert(e)

ENCAVIS AG	EUR	3.572
GRENKE AG	EUR	1.740
SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	275

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniDeutschland XS</b>	<b>EUR</b>	<b>221,88</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS</b>	<b>STK</b>	<b>7.564.628,591</b>
<b>Anteilwert UniDeutschland XS I</b>	<b>EUR</b>	<b>356,44</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS I</b>	<b>STK</b>	<b>596.649,000</b>

### 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	73.335.089,84	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,88 %	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	17.445.400,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.417.028,04	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Citigroup Global Markets Europe AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.030.962,90	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.586.686,12	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.965.734,40	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.554.577,82	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
7. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.045.000,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
8. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.675.750,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
9. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.392.000,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
10. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	221.950,56	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Kanada	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	73.335.089,84	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA AA- A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	JPY RUB SEK USD		

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	155.537,14	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.042.332,95	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	29.581.898,34	n.a.	n.a.
unbefristet	61.281.083,41	n.a.	n.a.

#### Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	532.067,83	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	265.994,09	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	265.994,09	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

#### Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	n.a.
--	------

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	3,92 %
--	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.856.282,00
2. Name	Covestro AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.348.880,00
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.923.486,43
4. Name	NOVATEK
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.535.100,53
5. Name	Symrise AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.941.460,00
6. Name	Acerinox S.A. (Compañía Española para la Fabricación de Acero Inoxidable)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.642.572,95
7. Name	Neftyanaya Kompaniya Rosneft [NK Rosneft]
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.277.498,08
8. Name	Gazprom PJSC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.761.850,66
9. Name	Sberbank Rossii OAO
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.400.912,91
10. Name	Deutsche Wohnen SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.865.430,00

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG
1. Verwahrter Betrag absolut	95.060.851,84

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. April 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)

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

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

## **Vertriebs- und 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)