



Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

FVB-Deutscher Aktienfonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FVB-Deutscher Aktienfonds	5
Vertriebs- und Zahlstellen	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

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 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Halbjahresende per 30. Juni 2018.

Rentenmärkte mit gemischtem Bild

Der US-Rentenmarkt stand im Berichtszeitraum unter Abgabedruck. Als belastend erwies sich ein Mix aus unterschiedlichen Faktoren: Gute Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten, die beschlossene Steuerreform, die der US-Wirtschaft einen zusätzlichen Schub verlieh und Inflations Sorgen. Darüber hinaus erhöhte die US-Notenbank Fed die Leitzinsen zwei Mal und blieb im Rahmen der Straffung ihrer Geld- bzw. Zinspolitik auf Autopilot, sprich weiterhin im Zinserhöhungsmodus. Zudem verunsicherte die US-Handelspolitik mit der Erhebung von Strafzöllen gegenüber China und der EU. Die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen kletterte zeitweise über die Marke von drei Prozent. Ab Mai waren dann, auch vom Euroraum ausgehend, rückläufige Renditen zu beobachten. Die von Italien ausgehende Unsicherheit ließ die Notierungen der als sicher geltenden Anleihen und damit auch jene der US-Staatsanleihen wieder anziehen, die Renditen gingen wieder leicht zurück. Dennoch verblieb auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Minus von 1,1 Prozent. Die US-Zinskurve hat sich im ersten Halbjahr nach oben verschoben und tendierte über die kurzen Laufzeiten flacher.

Am Markt für europäische Staatsanleihen ergab sich ein uneinheitliches Bild. Die politische Lage in Italien bestimmte das Geschehen. Bemerkenswert war der zunächst große Zuspruch nach Peripherieanleihen. Im März fanden Wahlen in Italien statt, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die Thematik fand aber kaum Beachtung unter den Anlegern, bis sich dann plötzlich Ende Mai/Anfang Juni die schwierigen Verhandlungen (kritische Haltung zum Euro, Schuldenschnitt) der beiden italienischen Koalitionspartner deutlich in der Marktentwicklung niederschlugen. Dies sorgte für heftige Bewegungen an den europäischen Staatsanleihenmärkten. Die Renditen in der Peripherie, vor allem die der kurz laufenden italienischen Staatspapiere, schnellten deutlich nach oben. Bei den richtungsweisenden Zehnjahrespapieren stieg die Rendite gegenüber Bundesanleihen zeitweise um 100 Basispunkte an. Sichere Papiere wie etwa deutsche Bundesanleihen waren hingegen gefragt. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte aufgrund der Renditeverringerungen am langen Ende etwas flacher. Letztlich sorgte die dann eher überraschend erfolgte Einigung auf ein moderates, aber nach wie vor europakritisches Programm, für eine Marktentspannung. Die Risikoprämien in der Peripherie engten sich wieder deutlich ein. Peripherieanleihen verloren auf Indexebene im ersten Halbjahr 0,6 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern legten hingegen um 1,4 Prozent zu. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereign) ergab sich ein Plus von 0,6 Prozent. Die Europäische Zentralbank wird Ende 2018 ihr Anleihekaufprogramm einstellen und hat somit einen großen Schritt in Richtung geldpolitischer Normalisierung gemacht.

Europäische Unternehmensanleihen gaben im allgemein unsicheren Marktumfeld leicht ab und verloren auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corp.-Index, ER00) 0,6 Prozent an Wert. Dort kam es wie bei Anleihen aus den Schwellenländern zu höheren Risikoauflagen. EM-Papiere (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) litten zudem unter den höheren US-Renditen, der Aufwertung des US-Dollar und der Befürchtung von Wachstumseinbußen als Folge des Handelsstreits. Letztlich kam es dort zu einem Verlust in Höhe von 5,2 Prozent.

Politik beeinflusst Aktienbörsen spürbar

Die globalen Aktienmärkte durchliefen im ersten Halbjahr 2018 eine Achterbahnfahrt. Unter dem Strich trat der MSCI World-Index in lokaler Währung mit +0,2 Prozent auf der Stelle. Zu Jahresbeginn konnten vor dem Hintergrund der US-Steuerreform und günstiger konjunktureller Bedingungen deutliche Kurszuwächse erzielt werden, ab Februar ging es unter Schwankungen bergab. Im April stützten die moderateren Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die starke US-Berichtssaison. Ab Mai verschärfte sich der US-Handelskonflikt deutlich.

Ihren Ausgang nahm die Korrektur Anfang Februar mit einem starken US-Arbeitsmarktbericht. Es kamen Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die US-Notenbank Fed darauf mit einer straffen Geldpolitik reagieren würde. Ab März belastete der Handelsstreit zwischen den USA auf der einen sowie China und der EU auf der anderen Seite. Ab April stützten die robuste Konjunktur, die gute Berichtssaison und die Stärke der Technologiewerte die US-Börsen. Im Berichtszeitraum ging der Dow Jones Industrial Average um 1,8 Prozent zurück, der marktweite S&P 500-Index gewann hingegen 1,7 Prozent.

Die Börsen in Europa litten zunächst unter der schleppenden Regierungsbildung in Deutschland und der Wahl in Italien. Im April kam es nach schwachen Vormonaten zu einer kräftigen Erholungsbewegung. Dabei profitierte die Region auch von der Schwäche des Euro. Im Mai zogen die Turbulenzen um die Regierungsbildung in Italien und im Juni die politische Krise in Deutschland den Markt wieder nach unten. Besonders schwer wog aber der Handelskonflikt mit den USA. Unter dem Strich gab der EURO STOXX 50-Index 3,1 Prozent ab, der STOXX Europe 600-Index verlor, in Euro gerechnet, 2,4 Prozent.

Aktien aus Japan konnten sich dem globalen Negativtrend nicht entziehen, der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 2,0 Prozent. Zuletzt litten die Unternehmen unter der Stärke des Yen und dem US-Handelsstreit. Die Börsen der Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -3,9 Prozent deutlich negativ ab. Die Region - insbesondere China - leidet in besonderem Maße unter der restriktiven US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Thomson Reuters Datastream. Sämtliche Indexangaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in den jeweiligen lokalen Währungen. 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
01.01.2018 - 30.06.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.457.494,55	18,07
Investitionsgüter	4.401.152,00	10,66
Versicherungen	4.037.887,01	9,78
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.019.865,00	9,74
Automobile & Komponenten	3.810.263,44	9,23
Software & Dienste	2.572.700,00	6,23
Diversifizierte Finanzdienste	1.735.654,28	4,21
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.513.600,00	3,67
Energie	1.461.733,80	3,54
Telekommunikationsdienste	1.458.373,00	3,53
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.454.053,00	3,52
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.383.556,00	3,35
Versorgungsbetriebe	1.333.737,80	3,23
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.260.390,34	3,05
Banken	1.202.660,80	2,91
Medien	833.000,00	2,02
Gebrauchsgüter & Bekleidung	729.858,40	1,77
Transportwesen	372.001,00	0,90
Summe	41.037.980,42	99,41
2. Bankguthaben	254.953,47	0,62
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.299.324,50	3,15
Summe	42.592.258,39	103,18
II. Verbindlichkeiten	-1.322.868,81	-3,18
III. Fondsvermögen	41.269.389,58	100,00

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
01.01.2018 - 30.06.2018

Stammdaten des Fonds

FVB-Deutscher Aktienfonds	
Auflegungsdatum	16.02.1998
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	817.070
Anteilwert (in Fondswährung)	50,51
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 30.06.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.200,00	0,00	5.200,00	EUR	186,9500	411.290,00	1,00
DE0008404005	Allianz SE	STK	13.397,00	0,00	0,00	EUR	177,0200	2.371.536,94	5,75
DE000BASF111	BASF SE	STK	20.005,00	0,00	17.500,00	EUR	81,9100	1.638.609,55	3,97
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	33.300,00	12.000,00	0,00	EUR	94,3500	3.141.855,00	7,61
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	4.400,00	9.400,00	5.000,00	EUR	97,2400	427.856,00	1,04
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	72.000,00	35.000,00	0,00	EUR	8,2110	591.192,00	1,43
DE0005439004	Continental AG	STK	4.800,00	3.100,00	0,00	EUR	195,5500	938.640,00	2,27
DE0007100000	Daimler AG	STK	24.700,00	2.500,00	6.000,00	EUR	55,1300	1.361.711,00	3,30
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	11.250,00	11.250,00	0,00	EUR	114,1500	1.284.187,50	3,11
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	13.300,00	10.500,00	9.000,00	EUR	27,9700	372.001,00	0,90
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	109.900,00	86.000,00	50.000,00	EUR	13,2700	1.458.373,00	3,53
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	145.700,00	90.000,00	0,00	EUR	9,1540	1.333.737,80	3,23
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	28.000,00	0,00	10.000,00	EUR	29,3300	821.240,00	1,99
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	22.000,00	12.000,00	8.000,00	EUR	68,8000	1.513.600,00	3,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	49.100,00	0,00	0,00	EUR	21,8300	1.071.853,00	2,60
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	12.800,00	7.300,00	15.300,00	EUR	61,9000	792.320,00	1,92
DE0005470405	Lanxess AG	STK	13.500,00	13.500,00	0,00	EUR	66,8000	901.800,00	2,19
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	204,4000	1.839.600,00	4,46
DE0006599905	Merck KGaA	STK	10.500,00	10.500,00	2.400,00	EUR	83,6200	878.010,00	2,13
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs - Gesellschaft AG	STK	6.000,00	0,00	0,00	EUR	181,0500	1.086.300,00	2,63
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK	10.000,00	10.000,00	21.000,00	EUR	35,0000	350.000,00	0,85
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	10.000,00	0,00	9.500,00	EUR	37,3500	373.500,00	0,91
DE0007164600	SAP SE	STK	26.000,00	0,00	4.500,00	EUR	98,9500	2.572.700,00	6,23
DE0007236101	Siemens AG	STK	22.600,00	0,00	0,00	EUR	113,2200	2.558.772,00	6,20
DE0007231326	Sixt SE	STK	8.100,00	8.100,00	0,00	EUR	95,9500	777.195,00	1,88
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	5,9500	833.000,00	2,02
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	5.152,00	1.900,00	0,00	EUR	142,2200	732.717,44	1,78
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	5.300,00	2.300,00	0,00	EUR	112,1500	594.395,00	1,44
								33.027.992,23	80,04

Frankreich

FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	6.600,00	0,00	0,00	EUR	107,7000	710.820,00	1,72
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.117,00	0,00	0,00	EUR	285,2000	318.568,40	0,77
FR0000120271	Total S.A.	STK	9.500,00	0,00	9.000,00	EUR	52,2100	495.995,00	1,20
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	8.500,00	0,00	0,00	EUR	82,3600	700.060,00	1,70
								2.225.443,40	5,39

Großbritannien

GB0007099541	Prudential Plc.	STK	29.566,00	29.566,00	0,00	GBP	17,3450	580.050,07	1,41
--------------	-----------------	-----	-----------	-----------	------	-----	---------	------------	------

FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2018 - 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.06.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	32.440,00	0,00	11.000,00	EUR 29,7700	965.738,80	2,34
							1.545.788,87	3,75
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR 25,1100	577.530,00	1,40
							577.530,00	1,40
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	STK	49.600,00	0,00	0,00	EUR 12,3280	611.468,80	1,48
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR 19,1100	382.200,00	0,93
NL0000093355	Unilever NV	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR 47,7850	955.700,00	2,32
							1.949.368,80	4,73
Schweiz								
CH0012138530	Credit Suisse Group	STK	35.000,00	0,00	45.000,00	CHF 14,9500	451.466,78	1,09
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	18.996,00	18.996,00	12.200,00	CHF 76,9000	1.260.390,34	3,05
							1.711.857,12	4,14
Summe Aktien							41.037.980,42	99,45
Summe börsengehandelte Wertpapiere							41.037.980,42	99,45
Summe Wertpapiervermögen							41.037.980,42	99,45

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Frankfurter Volksbank eG	EUR	254.953,47					254.953,47	0,62
Summe der Bankguthaben							254.953,47	0,62
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							254.953,47	0,62

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.200.958,99					1.200.958,99	2,91
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	58.136,10					58.136,10	0,14
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	40.229,41					40.229,41	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.299.324,50	3,15

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.258.067,71					-1.258.067,71	-3,05
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-13.579,62					-13.579,62	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-51.221,48					-51.221,48	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-1.322.868,81	-3,20
Fondsvermögen							41.269.389,58	100,00

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

Anteilwert	EUR	50,51
Umlaufende Anteile	STK	817.070,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,45

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.06.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.06.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,159000 = 1 Euro (EUR)

FVB-Deutscher Aktienfonds

WKN 976686
ISIN DE0009766865

Halbjahresbericht
01.01.2018 - 30.06.2018

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					
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		33.300,00	33.300,00
DE0005909006	Bilfinger SE	STK		0,00	10.000,00
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	STK		0,00	13.000,00
DE0006602006	Gea Group AG	STK		0,00	16.000,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	7.000,00
DE000KSAG888	K+S AG	STK		20.000,00	20.000,00
DE0005408884	Leoni AG	STK		0,00	9.000,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		0,00	3.300,00
DE0007297004	Südzucker AG	STK		30.000,00	30.000,00
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	26.500,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	18.300,00
Großbritannien					
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		45.000,00	45.000,00
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK		0,00	700.000,00
Italien					
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		0,00	26.000,00
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	190.000,00
Spanien					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		115.000,00	275.000,00

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	50,51
Umlaufende Anteile	STK	817.070,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 2. Juli 2018

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 73.604.957,14
Eigenmittel:
EUR 1.170.905.057,91

(Stand: 31. Mai 2018)

Anlageausschuss

Helmut Ochs
Mitglied des Vorstands
Frankfurter Volksbank eG
Harald Stroh
Mitglied des Vorstands
Frankfurter Volksbank eG

Stefanie Bessin
Direktorin
Frankfurter Volksbank eG

Harald Fink
Stv. Abteilungsdirektor
Frankfurter Volksbank eG

Oliver Herzog
Bereichsleiter
Frankfurter Volksbank eG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG,
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax
S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V
Pensionsfonds AG.

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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. Juni 2018,
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