



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

Profi-Balance

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Profi-Balance	5
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. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus.

Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Rechenschaftszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	16.254.773,88	16,98
Europa	15.592.907,24	16,29
Asien	4.574.658,20	4,78
Indexfonds		
Europa	7.173.225,00	7,49
Deutschland	4.961.500,00	5,18
Global	4.652.000,00	4,86
Rentenfonds		
Global	17.277.995,57	18,05
Europa	9.371.201,85	9,79
Deutschland	4.863.506,92	5,08
Emerging Markets	4.671.953,28	4,88
Summe	89.393.721,94	93,38
2. Derivate	-15.120,69	-0,02
3. Bankguthaben	6.278.265,84	6,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	166.660,78	0,17
Summe	95.823.527,87	100,09
II. Verbindlichkeiten	-94.031,78	-0,09
III. Fondsvermögen	95.729.496,09	100,00

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

Profi-Balance	
Auflegungsdatum	01.08.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.416.653
Anteilwert (in Fondswährung)	67,57
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,50
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ¹⁾	ANT	44.444,00	44.444,00	0,00	EUR 161,0600	7.158.150,64	7,48
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %)	ANT	28.888,00	28.888,00	0,00	EUR 249,7600	7.215.066,88	7,54
DE0009757732	UniInstitutional EM Bonds Spezial (0,63 %)	ANT	88.888,00	0,00	0,00	EUR 52,5600	4.671.953,28	4,88
DE0008491085	UniKapital (0,60 %) ¹⁾	ANT	44.444,00	44.444,00	0,00	EUR 109,4300	4.863.506,92	5,08
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							23.908.677,72	24,98
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) ¹⁾	ANT	255.555,00	22.222,00	0,00	EUR 36,6700	9.371.201,85	9,79
LU0046307343	UniEuroKapital (0,60 %) ¹⁾	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR 64,2400	12.848.000,00	13,42
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	36.000,00	2.667,00	0,00	EUR 141,3600	5.088.960,00	5,32
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							27.308.161,85	28,53
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)	ANT	2.222,00	2.222,00	0,00	EUR 895,6700	1.990.178,74	2,08
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 47,4640	1.423.920,00	1,49
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD - (1,75 %)	ANT	77.777,00	77.777,00	0,00	USD 27,1600	1.881.556,36	1,97
IE0088J9SY37	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund (1,00 %)	ANT	200.000,00	200.000,00	0,00	JPY 1.199,6840	1.931.093,32	2,02
LU0119753134	Invesco Pan European Structured Equity Fund (0,80 %)	ANT	100.000,00	0,00	0,00	EUR 20,6300	2.063.000,00	2,16
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (0,10 %)	ANT	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR 33,5800	5.037.000,00	5,26
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR 99,2300	4.961.500,00	5,18
IE0081FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF (0,25 %)	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR 186,0800	4.652.000,00	4,86
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR 1,0690	2.672.500,00	2,79
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	50,00	24,00	0,00	EUR 75.565,3700	3.778.268,50	3,95
IE0086VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)	ANT	333.333,00	333.333,00	0,00	EUR 13,2900	4.429.995,57	4,63
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund Y (1,00 %)	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 7.576,9950	1.219.644,88	1,27
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR 142,4150	2.136.225,00	2,23
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							38.176.882,37	39,89
Summe der Anteile an Investmentanteilen							89.393.721,94	93,40
Summe Wertpapiervermögen							89.393.721,94	93,40

Profi-Balance

WKN 532681
ISIN DE0005326813

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	TIF	JPY	Anzahl -30				22.937,77	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							22.937,77	0,02

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	CBT	USD	-4.400.000				1.224,73	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	-3.000.000				-19.579,80	-0,02

Optionsrechte

Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future April 2019/121,00	CBT	USD	Anzahl 333		EUR	0,0010	296,61	0,00
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/163,00	EUX	EUR	Anzahl 200		EUR	0,1600	-20.000,00	-0,02

Summe der Zins-Derivate							-38.058,46	-0,04
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.220.062,48					5.220.062,48	5,45
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	393.304,10					393.304,10	0,41
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	5.088,80					3.393,21	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.336,78					10.139,33	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	17.200.262,81					138.433,59	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	575.870,03					512.933,13	0,54

Summe der Bankguthaben							6.278.265,84	6,55
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							6.278.265,84	6,55

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	12,30					12,30	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	166.648,48					166.648,48	0,17

Summe sonstige Vermögensgegenstände							166.660,78	0,17
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-94.031,78					-94.031,78	-0,10
----------------------------	-----	------------	--	--	--	--	------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-94.031,78	-0,10
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen							95.729.496,09	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	67,57						
Umlaufende Anteile	STK	1.416.653,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,40
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,02
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	44.444,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0085167236	UniDynamicFonds: Europa -A- (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	60.000,00
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)	ANT		0,00	100.000,00
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	100.000,00
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant (0,90 %) ¹⁾	ANT		0,00	66.666,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)	ANT		20.000,00	30.000,00
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65 %)	ANT		80.000,00	80.000,00
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %)	ANT		0,00	15.000,00
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT		0,00	666,00
IE00B14X4571	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (0,20 %)	ANT		0,00	88.888,00
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Sfs Fund (0,75 %)	ANT		0,00	333.333,00
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) ¹⁾	ANT		1.834,00	2.500,00
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)	ANT		25.000,00	25.000,00
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT		0,00	3.333,00
LU0194438841	Parvest - Japan Small Cap (1,75 %)	ANT		4.444,00	4.444,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	5.109
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	7.925
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	997
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	18.866
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	2.043
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Dezember 2018	EUR	1.046

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	10.745		
	Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	9.651		
	Basiswert(e) NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	USD	2.818		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	6.074		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	1.440		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2018	EUR	1.062		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2019	EUR	1.432		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future März 2019	EUR	839		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future März 2019	EUR	885		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2018	EUR	1.063		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2019	EUR	1.428		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2019	EUR	1.441		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	270.473		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	2.468		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	14.039		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	1.204		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	15.744		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	4.363		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	5.937		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	727		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	38		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	67,57
Umlaufende Anteile	STK	1.416.653,00

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, 1. April 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,
soweit nicht anders angegeben

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

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110
35394 Gießen

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