



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniGlobal -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,5 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 zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 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 10.500 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 bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen 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 Anleihekäufe 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. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	155.385.930,80	9,30
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	121.806.821,88	7,29
Investitionsgüter	118.349.629,83	7,09
Energie	99.020.865,42	5,93
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	97.422.536,39	5,83
Hardware & Ausrüstung	95.964.747,23	5,75
Groß- und Einzelhandel	86.941.839,69	5,21
Media & Entertainment	74.672.418,80	4,47
Banken	72.189.225,00	4,32
Versicherungen	70.888.551,65	4,24
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	63.846.754,33	3,82
Lebensmittel, Getränke & Tabak	57.581.031,42	3,45
Diversifizierte Finanzdienste	56.637.597,64	3,39
Gebrauchsgüter & Bekleidung	52.395.292,16	3,14
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	52.048.688,16	3,12
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	48.308.035,53	2,89
Verbraucherdienste	34.542.809,66	2,07
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	20.168.301,60	1,21
Telekommunikationsdienste	18.286.665,36	1,09
Sonstige ²⁾	45.699.026,12	2,74
Summe	1.442.156.768,67	86,35
2. Zertifikate	6.717.411,45	0,40
3. Investmentanteile	91.168.616,23	5,46
4. Derivate	9.863.597,72	0,59
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	9.999.995,00	0,60
6. Bankguthaben	195.127.294,64	11,68
7. Sonstige Vermögensgegenstände	27.132.531,06	1,62
Summe	1.782.166.214,77	106,70
II. Verbindlichkeiten	-112.134.292,09	-6,70
III. Fondsvermögen	1.670.031.922,68	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,04 %.

Stammdaten des Fonds

UniGlobal -net-	
Auflegungsdatum	01.09.1997
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	12.559.363
Anteilwert (in Fondswährung)	132,97
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	30.085,00	30.085,00	0,00 AUD	194,9400	3.711.409,88	0,22
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	STK	200.697,00	110.260,00	6.729,00 AUD	97,9100	12.435.288,74	0,74
							16.146.698,62	0,96

Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK	95.018,00	43.082,00	3.864,00 EUR	62,2800	5.917.721,04	0,35
							5.917.721,04	0,35

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	122.302,00	122.302,00	15.619,00 USD	182,4500	19.875.300,53	1,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	302.828,00	302.828,00	112.900,00 HKD	361,0000	12.404.646,37	0,74
							32.279.946,90	1,93

Dänemark

DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	11.769,00	11.769,00	0,00 DKK	560,0000	882.836,59	0,05
							882.836,59	0,05

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG ³⁾	STK	81.588,00	13.334,00	5.079,00 EUR	216,6000	17.671.960,80	1,06
DE0008404005	Allianz SE	STK	73.898,00	92.502,00	31.053,00 EUR	198,2800	14.652.495,44	0,88
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	54.128,00	4.798,00	3.670,00 EUR	114,3000	6.186.830,40	0,37
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	567.576,00	567.576,00	184.793,00 EUR	17,6850	10.037.581,56	0,60
DE0007236101	Siemens AG	STK	35.046,00	3.106,00	88.382,00 EUR	95,9400	3.362.313,24	0,20
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG ³⁾	STK	88.651,00	0,00	16.695,00 EUR	37,1500	3.293.384,65	0,20
							55.204.566,09	3,31

Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	1.444.327,00	1.444.327,00	0,00 EUR	5,0740	7.328.515,20	0,44
							7.328.515,20	0,44

Frankreich

FR000125338	Capgemini S.A.	STK	61.562,00	39.465,00	2.914,00 EUR	108,1000	6.654.852,20	0,40
FR000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	64.727,00	5.737,00	4.389,00 EUR	132,7500	8.592.509,25	0,51
FR000120321	L'Oreal S.A.	STK	55.751,00	4.942,00	3.781,00 EUR	239,8000	13.369.089,80	0,80
FR000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	41.964,00	13.068,00	24.433,00 EUR	327,9000	13.759.995,60	0,82
FR000121972	Schneider Electric SE ³⁾	STK	135.981,00	81.283,00	71.387,00 EUR	69,9400	9.510.511,14	0,57
FR000120271	Total S.A.	STK	194.674,00	46.308,00	79.415,00 EUR	49,5200	9.640.256,48	0,58
FR000125486	Vinci S.A. ³⁾	STK	111.705,00	57.200,00	65.415,00 EUR	86,7200	9.687.057,60	0,58
							71.214.272,07	4,26

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
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	112.847,00	20.190,00	6.894,00	USD 170,7000	17.157.729,49	1,03
GB0007980591	BP Plc.	STK	2.722.566,00	2.722.566,00	0,00	GBP 5,5850	17.652.114,13	1,06
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	321.372,00	321.372,00	0,00	GBP 31,3800	11.707.282,75	0,70
							46.517.126,37	2,79
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	2.382.176,00	1.372.284,00	75.143,00	HKD 78,1500	21.124.380,67	1,26
							21.124.380,67	1,26
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	36.852,00	39.351,28	2.499,28	EUR 156,0000	5.748.912,00	0,34
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	79.063,00	104.588,00	25.525,00	USD 175,9300	12.389.377,03	0,74
							18.138.289,03	1,08
Japan								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	93.374,00	93.374,00	0,00	JPY 12.970,0000	9.747.030,81	0,58
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	17.224,00	22.113,00	4.889,00	JPY 52.030,0000	7.212.639,76	0,43
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	93.985,00	93.985,00	0,00	JPY 7.309,0000	5.528.698,49	0,33
JP3205800000	Kao Corporation	STK	111.128,00	111.128,00	0,00	JPY 8.718,0000	7.797.345,21	0,47
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	22.333,00	15.762,00	489,00	JPY 68.970,0000	12.396.916,92	0,74
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	140.132,00	143.224,00	39.262,00	JPY 5.512,0000	6.216.600,06	0,37
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	64.877,00	78.698,00	13.821,00	JPY 14.025,0000	7.323.185,38	0,44
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	389.649,00	389.649,00	0,00	JPY 3.161,0000	9.912.985,27	0,59
JP3435000009	Sony Corporation	STK	217.361,00	338.327,00	120.966,00	JPY 4.645,0000	8.125.942,42	0,49
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	195.264,00	195.264,00	48.039,00	JPY 3.380,0000	5.311.843,62	0,32
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	151.671,00	15.932,00	40.253,00	JPY 6.487,0000	7.918.680,98	0,47
							87.491.868,92	5,23
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	140.653,00	34.321,00	9.538,00	CAD 119,6300	11.219.789,55	0,67
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	234.955,00	20.827,00	15.933,00	USD 52,7600	11.041.440,99	0,66
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	110.726,00	83.246,00	26.820,00	CAD 100,8200	7.443.752,30	0,45
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	375.574,00	33.291,00	210.971,00	CAD 43,3100	10.846.242,54	0,65
							40.551.225,38	2,43
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A. ³⁾	STK	403.262,00	35.745,00	27.346,00	EUR 12,5150	5.046.823,93	0,30
							5.046.823,93	0,30
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE ²⁾	STK	55.825,00	0,00	4.154,00	EUR 117,9000	6.581.767,50	0,39
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	87.282,00	59.830,00	8.601,00	EUR 167,2000	14.593.550,40	0,87
NL0011821202	ING Groep NV	STK	431.624,00	605.012,00	352.758,00	EUR 10,7840	4.654.633,22	0,28
							25.829.951,12	1,54
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	183.828,00	16.294,00	12.466,00	NOK 158,8000	3.019.433,84	0,18
							3.019.433,84	0,18
Schweden								
SE0000108656	LM Ericsson	STK	850.171,00	850.171,00	0,00	SEK 85,4200	6.973.660,35	0,42
SE0000115446	Volvo AB	STK	430.648,00	277.821,00	158.639,00	SEK 144,0000	5.954.973,93	0,36
							12.928.634,28	0,78
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	357.321,00	31.673,00	24.230,00	CHF 94,9000	30.328.023,34	1,82
CH0012005267	Novartis AG	STK	151.373,00	65.470,00	6.392,00	CHF 95,7800	12.967.092,34	0,78
CH0418792922	Sika AG	STK	38.808,00	42.649,00	3.841,00	CHF 139,1000	4.828.005,37	0,29
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	58.273,00	140.767,00	82.494,00	CHF 97,2800	5.070.027,22	0,30
							53.193.148,27	3,19
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	909.270,00	221.062,51	51.208,51	EUR 7,8260	7.115.947,02	0,43
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	595.666,00	151.700,63	33.034,63	EUR 15,2600	9.089.863,16	0,54

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
							16.205.810,18	0,97

Vereinigte Staaten von Amerika

US00724F1012	Adobe Inc.	STK	77.994,00	79.719,00	1.725,00 USD	266,4900	18.513.067,66	1,11
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	48.994,00	21.617,00	2.037,00 USD	1.176,8900	51.358.821,29	3,08
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	29.865,00	14.017,00	1.297,00 USD	1.780,7500	47.369.821,64	2,84
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	73.107,00	6.480,00	4.957,00 USD	96,2100	6.264.918,92	0,38
US0367521038	Anthem Inc.	STK	65.750,00	35.794,00	2.229,00 USD	286,9800	16.806.747,13	1,01
US0378331005	Apple Inc.	STK	210.662,00	92.107,00	32.972,00 USD	189,9500	35.641.976,40	2,13
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	6.730,00	6.730,00	0,00 USD	1.024,1200	6.139.064,40	0,37
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	430.126,00	430.126,00	0,00 USD	38,3800	14.704.049,06	0,88
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	207.622,00	207.622,00	145.243,00 USD	40,8800	7.559.978,05	0,45
US1667641005	Chevron Corporation	STK	181.736,00	34.263,00	39.458,00 USD	123,1800	19.939.645,93	1,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	9.962,00	883,00	676,00 USD	710,3100	6.302.759,62	0,38
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	569.919,00	583.147,00	13.228,00 USD	53,9900	27.407.078,30	1,64
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	151.580,00	34.712,00	8.696,00 USD	164,5800	22.220.572,19	1,33
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	,00	44.232,49	44.232,49 USD	53,9300	0,04	0,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK	136.383,00	54.868,00	6.065,00 USD	132,0200	16.037.484,33	0,96
US2441991054	Deere & Co.	STK	109.000,00	109.000,00	0,00 USD	159,8400	15.518.446,60	0,93
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	41.538,00	27.060,00	42.250,00 USD	124,7400	4.615.168,90	0,28
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	62.601,00	62.601,00	0,00 USD	176,5400	9.843.752,15	0,59
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	182.915,00	112.299,00	5.254,00 USD	129,7600	21.141.044,27	1,27
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	121.307,00	91.921,00	36.264,00 USD	95,1800	10.284.136,69	0,62
US34959J1088	Fortive Corporation	STK	128.098,00	128.098,00	0,00 USD	83,8900	9.571.694,33	0,57
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	149.460,00	64.058,00	6.354,00 USD	49,7200	6.618.999,91	0,40
US42809H1077	Hess Corporation	STK	149.957,00	80.315,00	5.182,00 USD	60,2300	8.044.811,71	0,48
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	136.718,00	12.119,00	9.271,00 USD	158,9200	19.352.653,92	1,16
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	142.154,00	51.477,00	6.747,00 USD	76,1400	9.640.692,58	0,58
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	63.083,00	63.083,00	0,00 USD	143,8500	8.082.737,64	0,48
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. ³⁾	STK	306.644,00	77.043,00	17.084,00 USD	101,2300	27.649.035,47	1,66
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	STK	273.853,00	93.758,00	13.400,00 USD	60,9600	14.869.581,26	0,89
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	102.344,00	9.072,00	6.940,00 USD	235,4500	21.463.342,66	1,29
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK	6.433,00	6.433,00	0,00 USD	150,6300	863.100,37	0,05
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	79.047,00	39.537,00	12.071,00 USD	189,9000	13.370.468,78	0,80
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	371.997,00	130.517,00	61.415,00 USD	83,1700	27.557.665,00	1,65
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	486.969,00	158.821,00	30.472,00 USD	117,9400	51.156.251,77	3,06
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	330.212,00	184.611,00	108.013,00 USD	49,9200	14.682.624,96	0,88
US6153691059	Moody's Corporation	STK	74.518,00	6.605,00	5.053,00 USD	181,0900	12.019.653,18	0,72
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	37.095,00	37.095,00	0,00 USD	198,8400	6.569.849,29	0,39
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	34.349,00	34.349,00	0,00 USD	356,5600	10.908.951,14	0,65
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	32.673,00	10.599,00	33.194,00 USD	193,3200	5.626.030,43	0,34
US6541061031	NIKE Inc.	STK	171.150,00	32.909,00	10.286,00 USD	84,2100	12.837.393,34	0,77
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	37.139,00	0,00	10.051,00 USD	269,6000	8.918.388,17	0,53
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	97.271,00	97.271,00	0,00 USD	179,5600	15.557.121,90	0,93
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	146.016,00	12.943,00	9.902,00 USD	103,8400	13.505.211,94	0,81
US7185461040	Phillips 66	STK	100.001,00	24.303,00	5.633,00 USD	95,1700	8.476.970,85	0,51
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	143.609,00	52.916,00	6.748,00 USD	71,9500	9.203.409,24	0,55
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	76.515,00	39.900,00	90.401,00 USD	93,1000	6.345.013,36	0,38
US8636671013	Stryker Corporation	STK	87.509,00	87.509,00	0,00 USD	197,5200	15.395.722,53	0,92
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	125.537,00	159.160,00	33.623,00 USD	106,0700	11.860.434,30	0,71
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	292.858,00	232.632,00	12.287,00 USD	104,0500	27.141.600,52	1,63
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	73.543,00	6.519,00	18.496,00 USD	273,7200	17.930.159,40	1,07
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	297.112,00	72.264,00	16.730,00 USD	69,1000	18.286.665,36	1,09
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	103.993,00	103.993,00	0,00 USD	128,8900	11.938.770,62	0,71
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	92.376,00	51.241,00	3.061,00 USD	247,2600	20.344.606,54	1,22
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	238.207,00	96.559,00	46.820,00 USD	48,1900	10.224.632,88	0,61
US92826C8394	VISA Inc.	STK	186.377,00	16.521,00	12.639,00 USD	156,1900	25.928.764,26	1,55
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	110.804,00	114.932,00	4.128,00 USD	103,9100	10.255.316,33	0,61
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	308.557,00	78.197,00	51.919,00 USD	48,3200	13.280.016,25	0,80
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	94.682,00	8.393,00	6.421,00 USD	113,5000	9.571.931,06	0,57

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
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	150.592,00	45.300,00	7.835,00	USD 100,6700	13.503.248,10	0,81
Summe Aktien							906.222.054,92	54,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere							1.425.243.303,42	85,32
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	68.930,00	38.394,00	2.272,00	CHF 274,3500	16.913.465,25	1,01
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							16.913.465,25	1,01
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.442.156.768,67	86,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
Hongkong								
CH0385838310	UBS AG/EM Top 20 Zert. v.18(2025)	EUR	6.681,00	0,00	497,00	EUR 1.005,4500	6.717.411,45	0,40
Summe Zertifikate							6.717.411,45	0,40
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.717.411,45	0,40
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus ³⁾	ANT	207.003,00	0,00	0,00	EUR 99,8900	20.677.529,67	1,24
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							20.677.529,67	1,24
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU1726237438	UniInstitutional SDG Equities	ANT	34.645,00	0,00	0,00	EUR 92,8000	3.215.056,00	0,19
LU0262776809	UniOpti4	ANT	609.942,00	609.942,00	606.000,00	EUR 98,3900	60.012.193,38	3,59
LU0059863547	UniReserve: USD -A-	ANT	7.950,00	0,00	0,00	USD 1.025,8000	7.263.837,18	0,43
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							70.491.086,56	4,21
Summe der Anteile an Investmentanteilen							91.168.616,23	5,45
Summe Wertpapiervermögen							1.540.042.796,35	92,18
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	CME USD	Anzahl 1.417					4.881.044,80	0,29
MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUX EUR	Anzahl 3.419					1.462.181,00	0,09
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019	EUX EUR	Anzahl -3.370					-1.098.123,00	-0,07
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put on S&P 500 Index April 2019/2.645,00	CBO	Anzahl 397				USD 2,3000	81.330,72	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							5.326.433,52	0,31
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
AUD			-1.100.000,00				-9.027,53	0,00
CHF			-29.260.000,00				-161.569,49	-0,01
GBP			-15.500.000,00				-54.396,30	0,00
USD			-77.600.000,00				-1.018.402,07	-0,06
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
AUD			29.125.000,00				365.026,90	0,02
CAD			8.630.000,00				86.902,56	0,01

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
CHF			1.700.000,00				20.545,15	0,00
GBP			54.150.000,00				3.107.020,56	0,19
HKD			26.380.000,00				85.037,61	0,01
JPY			2.566.800.000,00				77.450,07	0,00
USD			71.770.000,00				2.038.576,74	0,12
Summe der Devisen-Derivate							4.537.164,20	0,28

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	122.178.395,53					122.178.395,53	7,32
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	13.942.088,78					13.942.088,78	0,83
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	8.190.689,00					5.183.324,26	0,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	22.778.094,50					15.188.434,02	0,91
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	27.756.715,37					24.824.895,24	1,49
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.556.675,85					176.636,05	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.693.954.047,61					13.633.520,76	0,82
Summe der Bankguthaben							195.127.294,64	11,69

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	207.125,00	207.125,00	206.000,00	EUR	48,2800	9.999.995,00	0,60
----------------------------------	-----	------------	------------	------------	-----	---------	--------------	------

Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds							9.999.995,00	0,60
---	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Geldmarktfonds							9.999.995,00	0,60
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							205.127.289,64	12,29
---	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	15.292.480,46					15.292.480,46	0,92
Sonstige Forderungen	EUR	8.136.334,97					8.136.334,97	0,49
Dividendenansprüche	EUR	2.546.172,39					2.546.172,39	0,15
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	762.430,41					762.430,41	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	395.112,83					395.112,83	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							27.132.531,06	1,63

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-94.201.815,76					-83.906.489,50	-5,02
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-83.906.489,50	-5,02

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-17.770.405,96					-17.770.405,96	-1,06
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-234.080,86					-234.080,86	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.223.315,77					-10.223.315,77	-0,61

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-28.227.802,59	-1,68
Fondsvermögen							1.670.031.922,68	100,00

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

Anteilwert	EUR	132,97						
Umlaufende Anteile	STK	12.559.363,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								92,18
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,59
--	--	--	--	--	--	--	--	------

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	unbefristet	Gesamt
NL0000235190	Airbus SE	STK	55.825	6.581.767,50		6.581.767,50
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					6.581.767,50	6.581.767,50

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.

- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
3) 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,580200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 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)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 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

CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
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

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		0,00	104.265,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	------------

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	236.969,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	44.439,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		23.609,00	51.146,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		0,00	23.432,00
DE0007164600	SAP SE	STK		15.797,00	117.174,00

Finnland

FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK		0,00	68.932,00
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK		0,00	131.200,00

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	277.422,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	106.130,00
FR0010208488	Engie S.A.	STK		0,00	273.453,00
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK		54.880,00	54.880,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		92.708,00	92.708,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	111.883,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	58.631,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	139.525,00
GB0007099541	Prudential Plc.	STK		0,00	541.374,00
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK		0,00	544.599,00
Irland					
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK		0,00	56.665,00
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK		0,00	23.075,00
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		1.021.397,00	1.021.397,00
Japan					
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		0,00	534.890,00
JP3266400005	Kubota Corporation	STK		0,00	202.960,00
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK		0,00	64.115,00
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK		164.949,00	164.949,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	40.302,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		0,00	256.286,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK		115.297,00	236.576,00
Kanada					
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK		0,00	270.704,00
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	STK		0,00	430.349,00
Niederlande					
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	264.267,00
Portugal					
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK		0,00	300.070,00
Schweden					
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK		0,00	97.046,00
SE0000667891	Sandvik AB	STK		0,00	157.500,00
Schweiz					
CH0030170408	Geberit AG	STK		0,00	7.413,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		263.295,00	783.937,00
Spanien					
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		29.579,00	99.509,00
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	STK		688.208,00	688.208,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		527.787,00	527.787,00
Südkorea					
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK		0,00	63.972,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	38.150,00
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK		0,00	56.724,00
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK		0,00	4.179,00
US0255371017	American Electric Power Co.Inc	STK		0,00	112.647,00
US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	42.456,00
US0320951017	Amphenol Corporation	STK		0,00	24.438,00
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK		0,00	142.474,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		181.591,00	453.666,00
US03852U1060	Aramark	STK		0,00	61.758,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK		0,00	65.697,00
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		0,00	176.626,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		0,00	38.506,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		0,00	39.717,00
US0970231058	Boeing Corporation	STK		0,00	8.800,00
US1255091092	CIGNA Corporation	STK		0,00	28.942,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US1255231003	Cigna Corporation New	STK		26.938,00	26.938,00
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK		54.484,00	110.284,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		265.409,00	265.409,00
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK		0,00	106.409,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	127.774,00
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK		75.017,00	75.017,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		0,00	21.821,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		24.936,00	144.153,00
US30303M1027	Facebook Inc.	STK		0,00	82.543,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		97.674,00	97.674,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		13.387,00	13.387,00
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		0,00	78.917,00
US4370761029	Home Depot Inc.	STK		0,00	90.809,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		0,00	479.158,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	27.234,00
US4581401001	Intel Corporation	STK		0,00	57.047,00
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		71.895,00	113.596,00
US5341871094	Lincoln National Corporation	STK		0,00	43.043,00
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK		0,00	40.109,00
US5962781010	Middleby Corporation	STK		0,00	30.800,00
US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	132.349,00
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK		0,00	49.108,00
US7170811035	Pfizer Inc.	STK		164.832,00	505.015,00
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK		0,00	64.136,00
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK		0,00	14.781,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		0,00	31.232,00
US74005P1049	Praxair Inc.	STK		0,00	97.580,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		22.311,67	22.311,67
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK		0,00	35.068,00
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		0,00	18.494,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK		0,00	84.373,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		403.459,00	403.459,00
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK		0,00	103.898,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Deutschland

CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	EUR		0,00	4.322,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	179.789
Basiswert(e) E-mini Utilities Select Sector Index	USD	10.110
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future März 2019	EUR	1.599
Basiswert(e) EURO STOXX Utilities Future März 2019	EUR	4.232
Basiswert(e) MSCI World Mid Cap net Return USD Future März 2019	USD	11.391
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	EUR	17.101
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	35.610
Basiswert(e) Nasdaq Biotechnology Future März 2019	USD	7.232
Basiswert(e) Russell 2000 Future März 2019	USD	75.620
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	15.443
Basiswert(e) Stoxx 600 Health Care Future März 2019	EUR	6.517
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019	EUR	3.762
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	6.576.194
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	1.667.632

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	EUR	60.141		
	Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	40.203		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	64.716		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	AUD	EUR	42.498		
	CAD	EUR	6.126		
	CHF	EUR	25.730		
	GBP	EUR	98.795		
	HKD	EUR	5.842		
	JPY	EUR	133.656		
	USD	EUR	175.529		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	AUD	EUR	20.996		
	CAD	EUR	3.067		
	CHF	EUR	43.607		
	GBP	EUR	60.881		
	HKD	EUR	2.905		
	JPY	EUR	65.265		
	USD	EUR	91.186		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	Eli Lilly and Company	USD	17.701		
	VISA Inc.	USD	423		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	132,97
Umlaufende Anteile	STK	12.559.363,00

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	6.581.767,50	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,39 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Bayern LB, München	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.581.767,50	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	6.581.767,50	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	6.913.266,00	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.876,27	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.724,26	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	3.724,26	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
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

0,43 %

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

1. Name	Allianz SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.913.266,00

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 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	6.913.266,00

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. 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 Riestler

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)

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,
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