



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniProInvest: Chance

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniProInvest: Chance	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

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		
IT	8.155.237,85	17,31
Finanzwesen	4.830.677,47	10,26
Nicht-Basiskonsumgüter	4.459.802,03	9,47
Gesundheitswesen	4.082.194,55	8,67
Basiskonsumgüter	3.952.112,17	8,39
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.940.750,32	8,37
Industrie	3.322.356,23	7,05
Telekommunikationsdienste	3.295.506,72	7,00
Energie	2.184.730,04	4,64
Versorgungsbetriebe	888.166,53	1,89
Summe	39.111.533,91	83,05
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	1.301.885,00	2,76
Vereinigte Staaten von Amerika	602.580,00	1,28
Schweiz	600.000,00	1,27
Norwegen	500.390,00	1,06
Deutschland	300.000,00	0,64
Summe	3.304.855,00	7,01
3. Derivate	-34.930,35	-0,07
4. Bankguthaben	4.664.046,37	9,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	98.395,64	0,21
Summe	47.143.900,57	100,10
II. Verbindlichkeiten	-43.560,24	-0,10
III. Fondsvermögen	47.100.340,33	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

UniProInvest: Chance	
Auflegungsdatum	30.06.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	444.965
Anteilwert (in Fondswährung)	105,85
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,20 - 1,20 progressiv zunehmend
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	0,00

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 Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	4.709,00	4.709,00	0,00 USD	182,4500	765.259,69	1,62
							765.259,69	1,62
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	20.150,00	23.393,00	11.992,00 USD	43,5700	781.985,84	1,66
							781.985,84	1,66
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	STK	19.175,00	10.853,00	0,00 DKK	176,1000	452.321,74	0,96
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	5.412,00	5.412,00	0,00 DKK	560,0000	405.974,31	0,86
							858.296,05	1,82
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	STK	11.358,00	11.358,00	0,00 EUR	65,5300	744.289,74	1,58
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	21.675,00	21.675,00	0,00 EUR	17,6850	383.322,38	0,81
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG ³⁾	STK	3.533,00	1.815,00	616,00 EUR	211,0000	745.463,00	1,58
							1.873.075,12	3,97
Finnland								
FI0009003727	Wartsila Corporation ³⁾	STK	25.081,00	11.334,00	0,00 EUR	14,3850	360.790,19	0,77
							360.790,19	0,77
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	7.571,00	3.421,00	0,00 EUR	108,1000	818.425,10	1,74
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	5.105,00	1.967,00	2.002,00 EUR	132,7500	677.688,75	1,44
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	10.687,00	10.687,00	0,00 EUR	40,5700	433.571,59	0,92
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	7.096,00	3.514,00	869,00 EUR	113,3500	804.331,60	1,71
							2.734.017,04	5,81
Großbritannien								
GB00B5BTK007	Aon Plc.	STK	5.206,00	2.914,00	1.584,00 USD	170,7000	791.542,00	1,68
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	10.460,00	10.460,00	0,00 GBP	61,3500	744.974,46	1,58
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	26.233,00	12.907,00	2.976,00 GBP	31,3800	955.643,77	2,03
							2.492.160,23	5,29
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	17.054,00	8.641,00	2.642,00 USD	52,7600	801.433,19	1,70
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	30.576,00	13.816,00	0,00 CAD	43,3100	883.007,64	1,87
							1.684.440,83	3,57

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
Schweden								
SE000108656	LM Ericsson	STK	48.106,00	27.571,00	16.472,00	SEK 85,4200	394.596,98	0,84
							394.596,98	0,84
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	11.497,00	6.442,00	4.124,00	CHF 94,9000	975.820,86	2,07
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	8.222,00	10.102,00	1.880,00	CHF 97,2800	715.352,97	1,52
							1.691.173,83	3,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	3.956,00	2.364,00	0,00	USD 266,4900	939.017,05	1,99
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	1.301,00	718,00	0,00	USD 1.173,3100	1.359.647,56	2,89
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	4.428,00	1.688,00	0,00	USD 94,4400	372.477,35	0,79
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	585,00	585,00	0,00	USD 1.024,1200	533.633,38	1,13
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	35.506,00	35.506,00	0,00	USD 27,5900	872.548,80	1,85
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	20.435,00	23.009,00	14.400,00	USD 40,8800	744.083,73	1,58
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	1.496,00	1.496,00	0,00	USD 710,3100	946.489,50	2,01
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	22.040,00	11.695,00	6.715,00	USD 53,9900	1.059.890,98	2,25
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	4.356,00	2.445,00	1.346,00	USD 164,5800	638.559,26	1,36
US2358511028	Danaher Corporation	STK	9.379,00	4.239,00	0,00	USD 132,0200	1.102.890,87	2,34
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	5.384,00	5.951,00	567,00	USD 176,5400	846.612,06	1,80
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	STK	4.656,00	2.500,00	0,00	USD 165,5500	686.559,90	1,46
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	7.736,00	7.736,00	0,00	USD 166,6900	1.148.582,74	2,44
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	11.483,00	5.190,00	0,00	USD 88,2800	902.929,76	1,92
US3696041033	General Electric Co.	STK	40.334,00	40.334,00	0,00	USD 9,9900	358.899,67	0,76
US42809H1077	Hess Corporation	STK	9.688,00	9.688,00	0,00	USD 60,2300	519.736,56	1,10
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	6.323,00	2.857,00	0,00	USD 158,9200	895.030,87	1,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	11.836,00	5.349,00	0,00	USD 101,2300	1.067.211,44	2,27
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK	2.698,00	1.911,00	2.559,00	USD 150,6300	361.984,27	0,77
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	15.115,00	8.695,00	1.155,00	USD 117,9400	1.587.835,66	3,37
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	5.158,00	2.959,00	1.774,00	USD 193,3200	888.166,53	1,89
US6541061031	NIKE Inc.	STK	12.157,00	5.945,00	1.276,00	USD 84,2100	911.856,21	1,94
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	10.489,00	12.571,00	2.082,00	USD 104,0500	972.103,37	2,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	3.582,00	1.859,00	678,00	USD 273,7200	873.309,91	1,85
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	16.868,00	15.488,00	4.790,00	USD 53,2100	799.453,35	1,70
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	8.714,00	8.714,00	0,00	USD 64,8200	503.109,90	1,07
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	4.126,00	2.084,00	617,00	USD 247,2600	908.697,57	1,93
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	14.948,00	20.960,00	6.012,00	USD 59,1300	787.276,42	1,67
US92826C8394	VISA Inc.	STK	7.325,00	4.222,00	949,00	USD 156,1900	1.019.053,84	2,16
US9297401088	Wabtec Corporation	STK	202,00	202,35	0,35	USD 73,7200	13.263,95	0,03
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	9.236,00	10.583,00	1.347,00	USD 103,9100	854.825,65	1,81
Summe Aktien							25.475.738,11	54,09
							39.111.533,91	83,03
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1379128215	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,0880	1.000.880,00	2,12
XS1392459209	0,375% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	600.000,00	1,27
DE000DB7XHMO	0,242% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	300.000,00	0,64
XS1190623907	0,000% Equinor ASA Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,0780	500.390,00	1,06
FR0013062684	0,241% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,3350	301.005,00	0,64
XS0298899534	5,000% Morgan Stanley & Co. International Ltd. v.07(2019)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 100,4300	602.580,00	1,28
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.304.855,00	7,01
Summe börsengehandelte Wertpapiere							3.304.855,00	7,01
Summe Wertpapiervermögen							42.416.388,91	90,04
							42.416.388,91	90,04

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

EUREX MSCI World Index Future Juni 2019	EUX USD	Anzahl 8				9.975,95	0,02	
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2019	CME JPY	Anzahl 38				-28.330,16	-0,06	
Summe der Aktienindex-Derivate							-18.354,21	-0,04

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		-800.000,00				-22.751,93	-0,05
-----	--	-------------	--	--	--	------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

JPY		207.000.000,00				6.175,79	0,01
-----	--	----------------	--	--	--	----------	------

Summe der Devisen-Derivate							-16.576,14	-0,04
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.334.587,23				3.334.587,23	7,08	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	447.835,09				447.835,09	0,95	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.132,90				6.756,62	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	161.793,45				144.703,92	0,31	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	36.587.733,99				294.470,58	0,63	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	489.152,45				435.692,93	0,93	
Summe der Bankguthaben							4.664.046,37	9,91

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.664.046,37	9,91
---	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	1.544,31				1.544,31	0,00	
Zinsansprüche	EUR	31.555,41				31.555,41	0,07	
Dividendenansprüche	EUR	36.744,89				36.744,89	0,08	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	5.208,09				5.208,09	0,01	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	23.342,94				23.342,94	0,05	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							98.395,64	0,21

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-43.560,24				-43.560,24	-0,09
----------------------------	-----	------------	--	--	--	------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-43.560,24	-0,09
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen							47.100.340,33	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	105,85
Umlaufende Anteile	STK	444.965,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,04
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,07
--	-------

- 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) Variabler Zinssatz
- 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)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 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
B) Terminbörse	
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

Deutschland

DE0005470405	Lanxess AG	STK		0,00	5.955,00
--------------	------------	-----	--	------	----------

Frankreich

FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		10.736,00	10.736,00
--------------	-------------	-----	--	-----------	-----------

Großbritannien

GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		376.860,00	376.860,00
--------------	---------------------	-----	--	------------	------------

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		716,00	4.005,00
--------------	----------------	-----	--	--------	----------

Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		613,00	2.266,00
--------------	-------------------------------	-----	--	--------	----------

Luxemburg

LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		2.775,00	15.524,00
--------------	--------------	-----	--	----------	-----------

Niederlande

NL0000009355	Unilever NV	STK		7.616,00	18.948,00
--------------	-------------	-----	--	----------	-----------

Schweden

SE0000695876	Alfa Laval AB	STK		2.284,00	12.779,00
--------------	---------------	-----	--	----------	-----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		124,00	694,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		8.441,00	20.429,00
US1264081035	CSX Corporation	STK		1.090,00	12.723,00
US34354P1057	Flowserve Corporation	STK		4.386,00	11.028,00
US3434121022	Fluor Corporation	STK		1.908,00	10.674,00
US34959J1088	Fortive Corporation	STK		2.262,00	8.366,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		346,60	346,60
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		1.824,00	10.204,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		550,00	3.077,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		17.409,00	17.409,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		23.792,00	23.792,00
US5962781010	Middleby Corporation	STK		946,00	3.466,00
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	STK		18.687,00	18.687,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		2.337,00	8.280,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		703,33	703,33
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		1.973,00	8.950,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1288342147	0,085% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	625.000,00
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1079726763	0,489% Bank of America Corporation EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS1166454915	0,062% Bank of Nova Scotia FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS1046498157	0,409% Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1599606255	0,092% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS1718416586	0,000% BASF SE FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	700.000,00
XS1664643746	0,184% B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
DE000BHY1547	1,625% Berlin Hyp AG EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	500.000,00
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	700.000,00
XS1589406633	0,141% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018) ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
XS1064100115	0,282% JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
DE000LB1DYL2	0,083% Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
DE000LB1DZ29	0,040% Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
XS1237187718	0,000% McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1529837947	0,181% Morgan Stanley FRN v.16(2019) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
DK0030404298	0,181% Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1272154565	0,112% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
DE000A13SL18	0,000% SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1419638215	0,284% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1673620107	0,184% UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE6305976068	0,032% Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS1238900515	0,000% General Electric Co. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1746116299	0,192% UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
DE000A19SE11	0,034% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00

Private

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX MSCI World Index	USD	16.379
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	348.219

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	3.258
USD	EUR	689

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	2.398
-----	-----	-------

UniProInvest: Chance

WKN A2DMVG
ISIN DE000A2DMVG6

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD		EUR	1.388		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	105,85
Umlaufende Anteile	STK	444.965,00

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 inkl. Ertragsausgleich			
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)

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