



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniSelection: Global I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniSelection: Global I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

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 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den €uro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von €uro, €uro-fondspress, €uro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung.

Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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		
Luxemburg	72.535.724,14	46,52
Irland	26.415.166,97	16,94
Frankreich	25.644.103,05	16,45
Großbritannien	22.775.751,37	14,61
Vereinigte Staaten von Amerika	3.916.357,99	2,51
Summe	151.287.103,52	97,03
2. Derivate	814.005,24	0,52
3. Bankguthaben	4.022.488,56	2,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	29.583,57	0,02
Summe	156.153.180,89	100,15
II. Verbindlichkeiten	-218.264,54	-0,15
III. Fondsvermögen	155.934.916,35	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

UniSelection: Global I	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.019.394
Anteilwert (in Fondswährung)	77,22
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0616502703	AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio (0,65 %)	ANT	9.498,00	0,00	751,00	EUR	278,8100	2.648.137,38	1,70
LU0011963674	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund (1,50 %)	ANT	501.999,00	0,00	0,00	JPY	522,7230	1.989.431,58	1,28
LU0849851471	ABN AMRO Multi-Manager Funds - Aristotle US Equities (0,75 %)	ANT	54.337,00	54.337,00	0,00	USD	178,9050	8.370.209,22	5,37
LU0079475348	ACM Global Investments - American Growth Portfolio (0,70 %)	ANT	83.396,00	0,00	6.604,00	USD	114,7500	8.239.789,05	5,28
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT	7.052,00	0,00	2.335,00	EUR	268,1900	1.891.275,88	1,21
LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)	ANT	3.084,00	3.084,00	0,00	EUR	973,2700	3.001.564,68	1,92
IE0031069382	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (1,35 %)	ANT	102.247,00	0,00	25.491,00	EUR	35,1500	3.593.982,05	2,30
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	38.161,00	0,00	0,00	EUR	114,6900	4.376.685,09	2,81
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	40.899,00	0,00	0,00	EUR	38,2500	1.564.386,75	1,00
IE00B357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)	ANT	488.206,00	0,00	11.794,00	USD	16,2400	6.826.644,95	4,38
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	118.119,00	0,00	0,00	EUR	25,6900	3.034.477,11	1,95
IE00BLD2FW69	Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund (1,00 %)	ANT	87.468,00	0,00	0,00	JPY	2.162,2270	1.433.854,32	0,92
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	1.284,00	0,00	0,00	EUR	1.338,6400	1.718.813,76	1,10
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) ¹⁾	ANT	25.093,00	0,00	17.389,00	EUR	61,7300	1.548.990,89	0,99
LU0318939252	Fidelity Funds - American Growth Fund (0,75 %)	ANT	415.961,00	0,00	0,00	USD	20,1400	7.213.237,94	4,63
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	2.647,00	0,00	0,00	EUR	1.676,8800	4.438.701,36	2,85
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund (0,70 %)	ANT	61.702,00	61.702,00	0,00	EUR	50,0900	3.090.653,18	1,98
IE00BPT34575	Heptagon Fund PLC - Heptagon European Focus Equity Fund (0,90 %)	ANT	16.507,00	0,00	0,00	EUR	123,9245	2.045.621,72	1,31
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	34.090,00	11.620,00	0,00	EUR	125,2779	4.270.723,61	2,74
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	15.623,00	0,00	0,00	USD	168,9113	2.272.172,58	1,46
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	182.358,00	182.358,00	0,00	USD	9,0650	1.423.347,06	0,91
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)	ANT	652.166,00	652.166,00	0,00	USD	7,7850	4.371.544,95	2,80
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT	1.327.154,00	0,00	0,00	EUR	2,4860	3.299.304,84	2,12
IE00B80FZF09	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	1.380.329,00	0,00	0,00	EUR	2,0120	2.777.221,95	1,78
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)	ANT	38,00	0,00	31,00	EUR	97.380,1400	3.700.445,32	2,37
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	18.102,00	0,00	0,00	EUR	274,2904	4.965.204,28	3,18
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	5.685,00	0,00	0,00	EUR	630,2000	3.582.687,00	2,30
LU1067856788	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity Fund A1 (1,00 %)	ANT	377,00	0,00	0,00	EUR	14.726,9500	5.552.060,15	3,56
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	154.649,00	0,00	0,00	EUR	20,4700	3.165.665,03	2,03

UniSelection: Global I

WKN 532678
ISIN DE0005326789

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection (0,70 %)	ANT	2.195,00	0,00	0,00	EUR 940,9300	2.065.341,35	1,32
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities (0,75 %)	ANT	1.514,00	1.514,00	0,00	JPY 125.791,0000	1.443.876,31	0,93
LU0823411292	Parvest Equity USA Small Cap (0,70 %)	ANT	11.277,00	0,00	0,00	EUR 259,8760	2.930.621,79	1,88
IE0086TT5J34	Polar Capital North American Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	383.542,00	14.642,00	0,00	EUR 22,0300	8.449.430,26	5,42
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	28.068,00	0,00	7.440,00	EUR 304,9700	8.559.897,96	5,49
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	13.173,00	0,00	0,00	EUR 147,2500	1.939.724,25	1,24
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	5.494,00	0,00	0,00	EUR 487,4400	2.677.995,36	1,72
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	154.507,00	0,00	0,00	JPY 1.850,0000	2.167.077,46	1,39
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity (0,83 %)	ANT	37.000,00	37.000,00	0,00	USD 271,3300	8.644.058,89	5,54
IE0086TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	94.086,00	0,00	0,00	EUR 24,9981	2.351.971,24	1,51
IE00BL25RX15	Winton UCITS Funds ICAV - Winton European Equity Fund (0,18 %)	ANT	11.999,00	0,00	0,00	EUR 138,7290	1.664.609,27	1,07
IE0084PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,16 %)	ANT	11.642,00	0,00	11.240,00	USD 198,0890	1.985.665,70	1,27
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							151.287.103,52	97,01
Summe der Anteile an Investmentanteilen							151.287.103,52	97,01
Summe Wertpapiervermögen							151.287.103,52	97,01

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Britische Pound Currency Future Dezember 2018	CME	GBP	Anzahl 18				-5.559,30	0,00
Japanese Yen Currency Future Dezember 2018	CME	JPY	Anzahl -37				-44.444,36	-0,03
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2018	CME	CAD	Anzahl -21				19.298,39	0,01
US Dollar Currency Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl -231				175.278,76	0,11
Summe der Devisen-Derivate							144.573,49	0,09

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl 220				72.455,66	0,05
FTSE 100 Index Future Dezember 2018	LIF	GBP	Anzahl -55				-129.099,28	-0,08
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl 33				40.347,86	0,03
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl 77				629.764,36	0,40
S&P/ASX 200 A-REIT Index Future Dezember 2018	SFE	AUD	Anzahl -117				65.615,65	0,04
S&P-MIB Future Dezember 2018	MIF	EUR	Anzahl -85				56.950,00	0,04
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl -464				-130.152,00	-0,08
Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl 67				63.549,50	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate							669.431,75	0,44

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	1.584.300,33				1.584.300,33	1,02	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	190.886,60				190.886,60	0,12	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	189.606,82				118.149,81	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	336.675,88				224.301,05	0,14	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	57.189,58				50.413,95	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	63.795.254,35				483.663,06	0,31	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.592.016,64				1.370.773,76	0,88	
Summe der Bankguthaben							4.022.488,56	2,58

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

4.022.488,56 2,58

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	2.175,09				2.175,09	0,00	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	27.408,48				27.408,48	0,02	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							29.583,57	0,02

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-5.427,39				-5.427,39	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-212.837,15				-212.837,15	-0,14
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-218.264,54	-0,14
Fondsvermögen							155.934.916,35	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	77,22	
	Umlaufende Anteile					STK	2.019.394,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,01								
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,52								

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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MIF	
SFE	Sydney Futures 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 (Marktzurückführung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value (0,70 %)	ANT		0,00	1.481,00
LU0971623524	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	2.765,00
IE00B5649G90	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - JPY (0,75 %)	ANT		0,00	10.365,00
IE00B435PM67	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Asia ex-Japan Fund (0,90 %)	ANT		0,00	1.485.481,00
LU0325074507	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP (1,50 %) ¹⁾	ANT		0,00	271.759,00
LU0130102931	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates US Equity Fund (0,95 %)	ANT		0,00	29.826,00

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

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) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.989
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	4.040
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	601.353
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	43.075

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.078
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	40.786
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	1.762
Basiswert(e) NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2018	USD	8.612
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2018	EUR	1.136
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018	EUR	1.143

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	4.165
Basiswert(e) S&P/ASX 200 A-REIT Index	AUD	4.063
Basiswert(e) S&P-MIB Future September 2018	EUR	10.687
Basiswert(e) S&P-MIB Index	EUR	11.189
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	14.767

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	33
----------------------------	-----	----

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	77,22
Umlaufende Anteile	STK	2.019.394,00

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. Oktober 2018

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus 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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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 30. September 2018,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de