



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

VR Mainfranken Select Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Mainfranken Select Union	5
Vertriebs- und Zahlstellen	13
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

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 Inflations Sorgen 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 lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. 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 marktweite 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.

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	255.127.597,24	60,97
Irland	27.895.000,00	6,67
Frankreich	19.379.571,70	4,63
Großbritannien	16.258.000,00	3,89
Deutschland	12.720.000,00	3,04
Summe	331.380.168,94	79,20
2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	38.508.481,49	9,20
Summe	38.508.481,49	9,20
3. Derivate	-87.937,08	-0,02
4. Bankguthaben	49.284.516,53	11,78
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.854,68	0,00
Summe	419.097.084,56	100,16
II. Verbindlichkeiten	-662.571,35	-0,16
III. Fondsvermögen	418.434.513,21	100,00

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

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Stammdaten des Fonds

VR Mainfranken Select Union	
Auflegungsdatum	01.11.2002
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.240.551
Anteilwert (in Fondswährung)	57,79
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,65
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,70 %)	ANT	200.000,00	0,00	0,00 EUR	91,5400	18.308.000,00	4,38
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,70 %) ²⁾	ANT	333.333,00	0,00	0,00 EUR	55,5300	18.509.981,49	4,42
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %) ²⁾	ANT	30.000,00	0,00	0,00 EUR	50,4500	1.513.500,00	0,36
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							38.331.481,49	9,16

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value (0,80 %) ²⁾	ANT	150.000,00	0,00	0,00 EUR	1,1800	177.000,00	0,04
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							177.000,00	0,04
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							38.508.481,49	9,20

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757732	Unilnstitutional EM Bonds Spezial (0,63 %)	ANT	250.000,00	250.000,00	0,00 EUR	50,8800	12.720.000,00	3,04
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							12.720.000,00	3,04

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	300.000,00	300.000,00	0,00 EUR	45,9500	13.785.000,00	3,29
LU0085167236	UniDynamicFonds: Europa -A- (1,20 %) ¹⁾	ANT	250.000,00	250.000,00	0,00 EUR	91,8100	22.952.500,00	5,49
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ¹⁾	ANT	666.666,00	1.000.000,00	333.334,00 EUR	53,2200	35.479.964,52	8,48
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) ¹⁾	ANT	666.666,00	666.666,00	0,00 EUR	37,2000	24.799.975,20	5,93
LU0046307343	UniEuroKapital (0,60 %) ¹⁾	ANT	400.000,00	400.000,00	0,00 EUR	64,3200	25.728.000,00	6,15
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)	ANT	555.555,00	611.111,00	500.000,00 EUR	50,2700	27.927.749,85	6,67
LU1348768752	Unilnstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	44.444,00	44.444,00	0,00 EUR	95,6000	4.248.846,40	1,02
LU1131313493	Unilnstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	200.000,00	100.001,00	0,00 EUR	142,2500	28.450.000,00	6,80
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A (1,20 %) ¹⁾	ANT	333.433,00	177.878,00	0,00 EUR	53,2000	17.738.635,60	4,24
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant (0,90 %) ¹⁾	ANT	300.000,00	300.000,00	0,00 EUR	28,9000	8.670.000,00	2,07
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							209.780.671,57	50,14

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1744899805	Amundi Funds II - European Equity Value J (0,50 %)	ANT	11.111,00	11.111,00	0,00 EUR	973,2700	10.814.002,97	2,58
LU0493865678	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund (0,95 %)	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00 EUR	65,3700	6.537.000,00	1,56
LU0145657366	DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds Short (0,20 %)	ANT	70.000,00	70.000,00	0,00 EUR	152,4200	10.669.400,00	2,55
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ²⁾	ANT	5.000,00	0,00	0,00 EUR	1.338,6400	6.693.200,00	1,60
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %) ²⁾	ANT	555.555,00	155.555,00	0,00 EUR	19,1400	10.633.322,70	2,54
IE00B14X4571	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (0,20 %)	ANT	250.000,00	555.555,00	605.555,00 EUR	111,5800	27.895.000,00	6,67
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	2.000.000,00	888.889,00	0,00 EUR	3,7170	7.434.000,00	1,78
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 EUR	1,1030	8.824.000,00	2,11

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

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
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	133,00	33,00	0,00	EUR 82.534,7000	10.977.115,10	2,62
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	13.333,00	3.333,00	0,00	EUR 630,2000	8.402.456,60	2,01
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							108.879.497,37	26,02
Summe der Anteile an Investmentanteilen							331.380.168,94	79,20
Summe Wertpapiervermögen							369.888.650,43	88,40

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl -2.777				-955.855,11	-0,23
---	-----	-----	---------------	--	--	--	-------------	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.600,00	CBO		Anzahl 400		USD	12,9000	444.291,37	0,11
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.750,00	CBO		Anzahl 200		USD	24,6000	423.626,66	0,10

Summe der Aktienindex-Derivate

-87.937,08 -0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	41.331.164,59					41.331.164,59	9,88
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	78.435,92					78.435,92	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	345,87					215,52	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.237,54					9.906,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	45.629.423,29					345.939,00	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	8.732.398,60					7.518.855,35	1,80

Summe der Bankguthaben

49.284.516,53 11,78

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

49.284.516,53 11,78

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	9.832,03					9.832,03	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.022,65					2.022,65	0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände

11.854,68 0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-198.253,38					-198.253,38	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-464.317,97					-464.317,97	-0,11

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-662.571,35 -0,16

Fondsvermögen

418.434.513,21 100,00

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

Anteilwert	EUR	57,79						
Umlaufende Anteile	STK	7.240.551,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,40

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

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 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	
CBO	Chicago Board Options 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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland -I- (0,35 %)	ANT		0,00	111.111,00
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ¹⁾	ANT		200.000,00	200.000,00
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT		0,00	600.000,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0186860234	UniExtra: EuroStoxx 50 (1,20 %)	ANT		0,00	150.000,00
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT		150.000,00	150.000,00
LU1006579020	UnInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)	ANT		0,00	500.000,00
LU1756676109	UnInstitutional MultiPremia (0,40 %)	ANT		0,00	44.444,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value (0,70 %)	ANT		0,00	5.000,00
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)	ANT		0,00	88.888,00
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD - (1,75 %)	ANT		0,00	444.444,00
IE00NBCB5M86	Charlemagne Magna New Frontiers D (1,75 %)	ANT		0,00	150.000,00
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	55.555,00
IE00B3VWN518	iSHARES \$ TRASURY BOND 7-10YR UCITS ETF (0,20 %)	ANT		77.777,00	77.777,00
IE00B1FZ5798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,20 %)	ANT		0,00	500.000,00
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers UCITS ETF (0,55 %)	ANT		1.166.666,00	1.166.666,00
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)	ANT		14,44	14,44

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	44.127
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	142.234

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2018	EUR	4.490
Basiswert(e) Stoxx 600 Insurance Future September 2018	EUR	4.595
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future September 2018	EUR	4.288
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	1.143.635

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	74.734		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	133.036		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	13.884		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	63.201		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	18.596		
	Basiswert(e) NYSE FANG+ Future September 2018	USD	16.636		
	Basiswert(e) NYSE FANG+ Index	USD	21.193		
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	84.917		
	Basiswert(e) STOXX 50 Price Index	EUR	10.172		
	Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	28.274		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	188.242		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	25.843		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	21.541		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	146.159		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	48.082		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	286.293		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	92.249		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	3.235		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Japan 6%	EUR	12.136		

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	57,79
Umlaufende Anteile	STK	7.240.551,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots n.a.
Sammelkonten / Depots n.a.
andere Konten / Depots n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2018

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Vertriebs- und Zahlstellen

Raiffeisenbank Aschaffenburg eG
Glattbacher Überfahrt 18
63741 Aschaffenburg

Raiffeisenbank
Bütthard-Gaukönigshofen eG
Raiffeisenstraße 8
97244 Bütthard

Raiffeisenbank Estenfeld-Bergtheim eG
Riemenschneiderstraße 24
97230 Estenfeld

Raiffeisenbank Frankenwinheim
und Umgebung eG
An der Weidach 5
97447 Frankenwinheim

Raiffeisenbank Fränkisches Weinland eG
Raiffeisenstraße 16
97334 Nordheim am Main

Raiffeisenbank Höchberg eG
Hauptstraße 101
97204 Höchberg

Raiffeisenbank Kitzinger Land eG
Schwarzenberger Straße 3
97342 Obernbreit

Raiffeisenbank Main-Spessart eG
Rechtenbacher Straße 11
97816 Lohr am Main

Raiffeisenbank Volkach-Wiesentheid eG
Professor-Jäcklein-Straße 10
97332 Volkach

Raiffeisenbank
Waldaschaff-Heigenbrücken eG
Aschaffstraße 22
63857 Waldaschaff

Raiffeisen-Volksbank Haßberge eG
Hauptstraße 29
97437 Haßfurt

Vereinigte Volksbank Raiffeisenbank eG
Darmstädter Str. 62
64354 Reinheim

Volksbank Aschaffenburg eG
Herstallstraße 26
63739 Aschaffenburg

Volksbank Main-Tauber eG
Franken-Passage 2
97941 Tauberbischofsheim

Volksbank Raiffeisenbank Rhön-Grabfeld eG
Raiffeisenplatz 1-3
97616 Bad Neustadt

Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG
Theaterstraße 28
97070 Würzburg

VR Bank Kitzingen eG
Luitpoldstraße 14
97318 Kitzingen

VR-Bank eG
Hanauer Straße 13
63755 Alzenau

VR-Bank Gerolzhofen eG
Breslauer Straße 4
97447 Gerolzhofen

VR-Bank Lichtenfels-Ebern eG
Marktplatz 34-36
96215 Lichtenfels

VR-Bank Schweinfurt eG
Felix-Wankel-Straße 5
97526 Sennfeld

Anlageausschuss

Georg Becker
Vertriebsmanagement
Vereinigte Volksbank Raiffeisenbank eG

Uwe Benkert
Bereichsleiter Private-Banking
VR-Bank Schweinfurt eG

Heinrich Deringer
Individualkundenbetreuer
VR-Bank Lichtenfels-Ebern eG

Andreas Fella
Mitglied des Vorstands
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Norbert Haras
Individualkundenbetreuer
VR-Bank Schweinfurt eG

Matthias Hefter
Leitung IKB-Privat und Treasury
Raiffeisenbank Aschaffenburg eG

Birte Höinghaus
Vertriebsleiterin
VR-Bank Gerolzhofen eG

Reiner Joa
Vermögensbetreuer
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Werner Leser
Produktmanager Wertpapier/Passiv
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Christian Pilger
Individualkundenberater
Volksbank Raiffeisenbank Rhön-Grabfeld eG

Wolfgang Mark
Wertpapiermanagement
Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG

Rainer Räth
Wertpapierspezialist
VR-Bank Schweinfurt eG

Otto Schubert
Leiter Wertpapierabteilung
Raiffeisenbank Frankenwinheim und
Umgebung eG

Bernhard Weiermann
Leiter Vermögensberatung
Raiffeisenbank Volkach-Wiesentheid eG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. 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