



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## VR Sachsen Global Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Sachsen Global Union	5
Vertriebs- und Zahlstellen	13
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# 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 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	3.991.354,04	2,89
<b>Summe</b>	<b>3.991.354,04</b>	<b>2,89</b>
<b>2. Zertifikate</b>		
	<b>12.025.210,00</b>	<b>8,72</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	64.387.857,13	46,67
Deutschland	37.859.491,66	27,44
Frankreich	3.742.260,00	2,71
Irland	1.005.467,54	0,73
Cayman Inseln	600.900,00	0,44
<b>Summe</b>	<b>107.595.976,33</b>	<b>77,99</b>
<b>4. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	7.643.147,30	5,54
<b>Summe</b>	<b>7.643.147,30</b>	<b>5,54</b>
<b>5. Bankguthaben</b>		
	<b>6.828.873,32</b>	<b>4,95</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>30.644,01</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe</b>	<b>138.115.205,00</b>	<b>100,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-160.563,11</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>137.954.641,89</b>	<b>100,00</b>

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

# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Stammdaten des Fonds

VR Sachsen Global Union	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	42,86
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.998.407
Anteilwert (in Fondswährung)	46,01
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### USD

US912828G617	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	USD	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	98,6289	3.991.354,04	2,89
								<b>3.991.354,04</b>	<b>2,89</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.991.354,04</b>	<b>2,89</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>3.991.354,04</b>	<b>2,89</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Zertifikate

##### Deutschland

DE000DGB5E46	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen./DAX Performance-Index DC/11.200,00 v.16(2019)	EUR	63.000,00	63.000,00	0,00	EUR	111,0700	6.997.410,00	5,07
DE000DG0X713	DZ BANK AG/DAX Performance Index DC/11.000,00 v.16(2019)	EUR	46.000,00	46.000,00	0,00	EUR	109,3000	5.027.800,00	3,64
								<b>12.025.210,00</b>	<b>8,71</b>
<b>Summe Zertifikate</b>								<b>12.025.210,00</b>	<b>8,71</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>12.025.210,00</b>	<b>8,71</b>

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,70 %) <sup>2)</sup>	ANT	42.245,00	0,00	0,00	EUR	91,5400	3.867.107,30	2,80
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,70 %)	ANT	68.000,00	0,00	0,00	EUR	55,5300	3.776.040,00	2,74
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>7.643.147,30</b>	<b>5,54</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>								<b>7.643.147,30</b>	<b>5,54</b>

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR358	KCD-Union Nachhaltig Mix (0,60 %)	ANT	47.989,00	29.078,00	0,00	EUR	103,3900	4.961.582,71	3,60
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	30.000,00	0,00	120.000,00	EUR	99,9700	2.999.100,00	2,17
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>7.960.682,71</b>	<b>5,77</b>

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0216092006	Deutsche Aktien Total Return (1,37 %)	ANT	11.700,00	0,00	0,00	EUR	171,4100	2.005.497,00	1,45
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende XP (EUR) (0,30 %)	ANT	30.331,00	18.109,00	0,00	EUR	167,1500	5.069.826,65	3,67
LU0985193431	Ethna-Dynamisch (0,80 %)	ANT	8.657,00	5.657,00	0,00	EUR	583,7900	5.053.870,03	3,66
LU0996527213	Phaidros Funds - Balanced (0,62 %)	ANT	28.580,00	21.277,00	0,00	EUR	143,2800	4.094.942,40	2,97
LU0504448647	Phaidros Funds - Conservative B (0,62 %)	ANT	13.969,00	0,00	0,00	EUR	143,5300	2.004.970,57	1,45
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos A-EUR (0,90 %)	ANT	10.000,00	0,00	0,00	EUR	135,3500	1.353.500,00	0,98
LU0256567925	StarCapital - StarCapital Winbonds plus A-EUR (0,90 %)	ANT	11.958,00	0,00	0,00	EUR	163,2700	1.952.382,66	1,42
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) <sup>1) 2)</sup>	ANT	350.000,00	0,00	0,00	EUR	37,2000	13.020.000,00	9,44
LU0383775318	UniRak Emerging Markets -A- (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT	12.137,00	6.360,00	0,00	EUR	161,0700	1.954.906,59	1,42

# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

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
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>36.509.895,90</b>	<b>26,46</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
DE000A1CSD13	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS (0,95 %) <sup>1)</sup>	ANT	237,00	137,00	0,00	EUR 17.783,8300	4.214.767,71	3,06
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI (1,40 %) <sup>1)</sup>	ANT	116.688,00	78.688,00	0,00	EUR 50,3300	5.872.907,04	4,26
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) <sup>1)</sup>	ANT	11.170,00	7.170,00	0,00	EUR 175,7400	1.963.015,80	1,42
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT	23.709,00	14.709,00	0,00	EUR 131,0900	3.108.012,81	2,25
FR0010135103	Carmignac Patrimoine (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT	6.000,00	0,00	0,00	EUR 623,7100	3.742.260,00	2,71
IE00BNCB5M86	Charlemagne Magna New Frontiers D (1,75 %) <sup>2)</sup>	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR 12,0180	600.900,00	0,44
LU0599947271	DWS Concept Kaldemorgen (0,75 %) <sup>1) 2)</sup>	ANT	34.502,00	24.502,00	0,00	EUR 148,6400	5.128.377,28	3,72
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I (0,98 %)	ANT	22.452,00	7.452,00	0,00	EUR 139,1800	3.124.869,36	2,27
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen (1,35 %) <sup>1)</sup>	ANT	35.832,00	25.832,00	0,00	EUR 133,9200	4.798.621,44	3,48
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,15 %)	ANT	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR 105,5400	2.058.030,00	1,49
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)	ANT	150.000,00	0,00	0,00	USD 7,7850	1.005.467,54	0,73
LU1529111905	Jyske SICAV Stable Strategy (0,47 %)	ANT	19.378,00	0,00	0,00	EUR 101,9800	1.976.168,44	1,43
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	4.000,00	2.400,00	0,00	EUR 1.280,9000	5.123.600,00	3,71
LU0816910375	Mainfirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (0,80 %)	ANT	23.123,00	23.123,00	0,00	EUR 125,3000	2.897.311,90	2,10
DE000A141UM5	MEAG EuroErtrag (0,40 %)	ANT	85.860,00	57.051,00	0,00	EUR 69,8000	5.993.028,00	4,34
LU1009762938	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund (0,85 %)	ANT	100.000,00	0,00	0,00	EUR 17,2100	1.721.000,00	1,25
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI (0,28 %) <sup>1)</sup>	ANT	53.764,00	53.764,00	0,00	EUR 110,8000	5.957.051,20	4,32
DE000A1JRQC3	4Q-Special Income (0,56 %) <sup>1)</sup>	ANT	30.671,00	30.671,00	0,00	EUR 125,2000	3.840.009,20	2,78
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>63.125.397,72</b>	<b>45,76</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>107.595.976,33</b>	<b>77,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>131.255.687,67</b>	<b>95,13</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.556.548,23	6.556.548,23	4,75
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	91.194,73	91.194,73	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.280,55	2.891,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	8.587.052,56	65.102,65	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	131.395,95	113.135,83	0,08

#### Summe der Bankguthaben

**6.828.873,32** **4,95**

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**6.828.873,32** **4,95**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	20.123,33	20.123,33	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	10.520,68	10.520,68	0,01

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**30.644,01** **0,02**

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-14.103,58	-14.103,58	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-146.459,53	-146.459,53	-0,11

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-160.563,11** **-0,12**

#### Fondsvermögen

**137.954.641,89** **100,00**

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

Anteilwert	EUR	46,01
Umlaufende Anteile	STK	2.998.407,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,13**

- 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)

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)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### USD

US500769HH04	1,750% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau v.17(2020)	USD		0,00	3.600.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Zertifikate

##### Deutschland

DE000DD0DL13	DZ BANK AG/DAX Performance Index DC/11.800,00 v.17(2018)	STK		43.000,00	43.000,00
DE000DD0Y0T4	DZ Bank AG/DAX Performance-Index DC/10.800,00 v.17(2018)	STK		0,00	38.000,00
DE000DD1D2Y4	DZ BANK AG/DAX Performance-Index/11.700,00 v.17(2018)	STK		52.000,00	52.000,00

##### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland -I- (0,35 %)	ANT		0,00	22.222,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------	-----------

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	100.000,00
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)	ANT		0,00	100.000,00
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT		0,00	40.000,00
LU1006579020	UnInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)	ANT		0,00	133.333,00

##### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1004133028	Invesco Global Targeted Returns Fund (0,90 %)	ANT		0,00	100.000,00
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT		0,00	120.000,00
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT		0,00	60.000,00
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT		0,00	33,00
LU0078812822	Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (0,13 %)	ANT		0,00	222.222,00

##### Derivate

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

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	2.687
--	-----	-------



# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	2.458		

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	46,01
Umlaufende Anteile	STK	2.998.407,00

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
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.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			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 <sup>3)</sup>

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 in der Bundesrepublik Deutschland**

Volksbank Chemnitz eG  
Innere Klosterstraße 15  
09111 Chemnitz

Volksbank-Raiffeisenbank Glauchau eG  
Quergasse 1  
08371 Glauchau

Volksbank Raiffeisenbank Meißen  
Großenhain eG  
Hahnemannsplatz 21  
01662 Meißen

Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG  
Elisabethstraße 42/43  
02826 Görlitz

Volksbank Dresden-Bautzen eG  
Georgenstraße 6  
01097 Dresden

Volksbank Löbau-Zittau eG  
Hauptstr. 8-10  
02727 Ebersbach-Neugersdorf

Volksbank Mittleres Erzgebirge eG  
Zöblitzer Straße 2  
09526 Olbernhau

## **Anlageausschuss**

Gunnar Bertram  
(Mitglied des Vorstandes  
Volksbank Chemnitz eG)

Antje Felber  
(Volksbank Chemnitz eG)

Tommy Grabner  
(Volksbank Chemnitz eG)

Holger Krögerrecklenfort  
(Volksbank Chemnitz eG)

Tobias Krohn  
(Volksbank Chemnitz eG)

Silvio Schmidt  
(Volksbank Chemnitz eG)

Frank Schwenke  
(Volksbank Chemnitz 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](http://privatkunden.union-investment.de)