



Jahresbericht zum 31. März 2018

VR Mainfranken Select Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Mainfranken Select Union	5
Vermerk des Abschlußprüfers	19
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	20
Vorteile Wiederanlage	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	22

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wengleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt.

Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VR Mainfranken Select Union ist ein global anlegender Dachfonds, der sein Fondsvermögen mit mindestens 51 Prozent in Investmentfonds investiert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen mit bis zu 49 Prozent in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Fonds in Aktien- und Rentenfonds. Nach den vormaligen Anlagebedingungen bis zum 21. Juli 2013 durften bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens in Anteile an Immobilien-Sondervermögen erworben werden. Es können weiterhin Anteile an Immobilien-Sondervermögen, die vor dem 21. Juli 2013 erworben wurden, bis zu dieser Grenze gehalten werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen. Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen sie für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt hat, einen Anteil von bis zu 5 Prozent der vereinnahmten Beträge berechnen. Durch die Berechnung dieser Vergütung können Erträge aus Class Actions geschmälert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Ähnlich wie im Vorjahr investierte der VR Mainfranken Select Union sein Vermögen nahezu vollständig in Investmentfonds, mit einem Gesamtanteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Hierbei stellten Rentenfonds die wichtigste Fondsklasse, mit zuletzt 52 Prozent, gefolgt von Investitionen in Aktienfonds mit zuletzt 35 Prozent. Weiterhin ergänzten geringere Bestände an Immobilien- und Mischfonds, wie auch an Liquiditätspositionen das Portfolio.

Die enthaltenen Rentenfonds waren mit Blick auf die regionale Verteilung überwiegend auf globaler Ebene investiert. Ein konkreter Schwerpunkt hierbei war auf den amerikanischen Raum ausgerichtet. Abgerundet wurde die Zusammensetzung der Rentenfonds mit Beständen auf europäischer Ebene.

Die gehaltenen Aktienfonds waren mit ihrem Vermögen überwiegend auf europäischer Ebene investiert. Weiterhin wurden auch hier geringere Investitionen in den globalen Märkten getätigt. Konkrete Schwerpunkte wurden hierbei in den Bereichen Emerging Markets gesetzt. Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungspositionen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Mainfranken Select Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen sowohl in aktien- als auch in rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in Immobilienfonds eingegangen. Den größten Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken stehen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen asiatischer Aktienfonds sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an amerikanischen Rentenfonds sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der VR Mainfranken Select Union verzeichnete in der vergangenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,40 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	150.189.226,04	35,93
Irland	116.791.500,08	27,94
Deutschland	81.219.090,09	19,43
Frankreich	14.261.886,00	3,41
Großbritannien	3.968.888,49	0,95
Cayman Inseln	2.073.450,00	0,50
Summe	368.504.040,70	88,16
2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	38.333.381,72	9,17
Summe	38.333.381,72	9,17
3. Derivate	-449.258,66	-0,11
4. Bankguthaben	12.234.301,31	2,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16.660,86	0,00
Summe	418.639.125,93	100,15
II. Verbindlichkeiten	-609.724,47	-0,15
III. Fondsvermögen	418.029.401,46	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

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		396.583.095,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-8.520.390,63
2. Zwischenausschüttungen		-1.209.370,65
3. Mittelzufluss (netto)		32.905.392,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	39.551.575,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-6.646.182,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-447.387,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.281.937,86
Davon nicht realisierte Gewinne	-7.068.468,20	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.420.397,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		418.029.401,46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-35.132,20
2. Erträge aus Investmentanteilen	6.740.171,04
3. Sonstige Erträge	275.445,28
Summe der Erträge	6.980.484,12
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	6.857,83
2. Verwaltungsvergütung	5.703.625,24
3. Sonstige Aufwendungen	853.687,32
Summe der Aufwendungen	6.564.170,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	416.313,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	39.079.529,19
2. Realisierte Verluste	-28.288.915,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.790.614,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.206.927,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.068.468,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.420.397,41
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.488.865,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.281.937,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27.197.884,41	3,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.206.927,75	1,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	41.480,48	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	34.569.942,54	4,83
III. Gesamtausschüttung	3.793.389,14	0,53
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	1.216.747,46	0,17
a) Barausschüttung	1.216.747,46	0,17
2. Endausschüttung	2.576.641,68	0,36
a) Barausschüttung	2.576.641,68	0,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2015	306.975.252,40	60,93
31.03.2016	348.736.521,93	59,06
31.03.2017	396.583.095,56	60,07
31.03.2018	418.029.401,46	58,41

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
58,41	-1,08	-0,40	-0,61	22,60	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Stammdaten des Fonds

VR Mainfranken Select Union	
Auflegungsdatum	01.11.2002
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.157.338
Anteilwert (in Fondswährung)	58,41
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 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,5100	18.302.000,00	4,38
DE0009805515	Unilmmo: Europa ¹⁾	ANT	333.333,00	0,00	0,00	EUR	54,8400	18.279.981,72	4,37
DE0009805556	Unilmmo: Global ¹⁾	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR	50,6800	1.520.400,00	0,36
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								38.102.381,72	9,11

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value ¹⁾	ANT	150.000,00	0,00	0,00	EUR	1,5400	231.000,00	0,06
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								231.000,00	0,06
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								38.333.381,72	9,17

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland -I-	ANT	111.111,00	199.999,00	88.888,00	EUR	189,1900	21.021.090,09	5,03
DE000A1C81J5	Unilnstitutional Euro Reserve Plus ¹⁾	ANT	600.000,00	777.777,00	927.777,00	EUR	100,3300	60.198.000,00	14,40
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								81.219.090,09	19,43

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I- ¹⁾	ANT	444.444,00	777.777,00	555.555,00	EUR	48,6700	21.631.089,48	5,17
LU0186860234	UniExtra: EuroStoxx 50	ANT	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	95,0400	14.256.000,00	3,41
LU1131313493	Unilnstitutional European Equities Concentrated	ANT	99.999,00	99.999,00	0,00	EUR	132,8400	13.283.867,16	3,18
LU1006579020	Unilnstitutional Global Corporate Bonds Short Duration	ANT	500.000,00	55.556,00	0,00	EUR	99,0600	49.530.000,00	11,85
LU1756676109	Unilnstitutional MultiPremia	ANT	44.444,00	44.444,00	0,00	EUR	99,7800	4.434.622,32	1,06
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A	ANT	155.555,00	155.555,00	0,00	EUR	51,5500	8.018.860,25	1,92
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								111.154.439,21	26,59

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0313648254	Amundi Funds II-European Equity Value	ANT	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	1.955,7400	9.778.700,00	2,34
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	88.888,00	0,00	0,00	EUR	66,5300	5.913.718,64	1,41
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD -	ANT	444.444,00	444.444,00	0,00	USD	26,9300	9.733.168,19	2,33
IE00BNCB5M86	Charlemagne Magna New Frontiers D ¹⁾	ANT	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	13,8230	2.073.450,00	0,50
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹⁾	ANT	5.000,00	0,00	0,00	EUR	1.249,8400	6.249.200,00	1,49
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund ¹⁾	ANT	55.555,00	0,00	0,00	EUR	129,8533	7.214.000,08	1,73
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Equity Fund ¹⁾	ANT	400.000,00	0,00	0,00	EUR	18,4000	7.360.000,00	1,76
IE00B1FZ5798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	ANT	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	155,4950	77.747.500,00	18,60
IE00B14X4571	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	ANT	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,1000	31.830.000,00	7,61
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	1.111.111,00	1.111.111,00	0,00	EUR	3,5720	3.968.888,49	0,95

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	100,00	0,00	0,00	EUR 80.738,8600	8.073.886,00	1,93
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	ANT	10.000,00	0,00	0,00	EUR 618,8000	6.188.000,00	1,48
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							176.130.511,40	42,13
Summe der Anteile an Investmentanteilen							368.504.040,70	88,15
Summe Wertpapiervermögen							406.837.422,42	97,32

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

US Dollar Currency Future Juni 2018	CME	USD	Anzahl 386				-356.855,95	-0,09
Summe der Devisen-Derivate							-356.855,95	-0,09

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Juni 2018	EUX	EUR	Anzahl -70				402.862,50	0,10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	EUX	EUR	Anzahl -1.444				383.381,86	0,09
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018	EUX	EUR	Anzahl -666				184.482,00	0,04
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018	TIF	JPY	Anzahl 33				-1.190,48	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							969.535,88	0,23

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	EUX	EUR	-15.700.000				-65.940,00	-0,02
UltraTreasury 6% Future Juni 2018	CBT	USD	-28.200.000				-1.004.487,81	-0,24

Optionsrechte

Put on Japan Government 10 Year Future März 2018/150,50	OSA	JPY	Anzahl 111			EUR 0,0100	8.489,22	0,00
Summe der Zins-Derivate							-1.061.938,59	-0,26

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	11.584.573,54					11.584.573,54	2,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	238.707,02					238.707,02	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	345,85					215,78	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	12.930,56					10.981,37	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.696.853,50					12.977,45	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	475.704,71					386.846,15	0,09

Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben							12.234.301,31	2,92
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							12.234.301,31	2,92
-----------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	2.006,61					2.006,61	0,00
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	14.654,25					14.654,25	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							16.660,86	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-70.545,15					-70.545,15	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-539.179,32					-539.179,32	-0,13

Summe sonstige Verbindlichkeiten

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-609.724,47	-0,15
-----------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen

Fondsvermögen							418.029.401,46	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	58,41						
Umlaufende Anteile	STK	7.157.338,00						

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

1) 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 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,602800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,876500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,754000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,654000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,177500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
OSA	
TIF	Tokyo Int. Financial Future 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		333.333,00	555.555,00
LU0085167236	UniDynamicFonds: Europa -A-	ANT		0,00	111.111,00
LU0966118209	UniEuroAnleihen	ANT		300.000,00	300.000,00
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A-	ANT		222.222,00	555.555,00
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT		0,00	44.444,00
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT		538.024,50	538.024,50
DE0008477050	UnInstitutional European Government Bonds Peripherie	ANT		1.522.221,00	1.522.221,00
LU0247467987	UniReserve: Euro-Corporates	ANT		0,00	555.555,00

Gruppenfremde Investmentanteile

IE005TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT		111.111,00	111.111,00
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT		0,00	200.000,00
LI0019077903	Classic Value Equity Fund	ANT		0,00	33.333,00
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	ANT		250.000,00	250.000,00
LU0041580167	Deutsche USD Floating Rate Notes	ANT		0,00	166.666,00
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	ANT		0,00	200.000,00
IE00BPT34575	Heptagon Fund PLC - Heptagon European Focus Equity Fund	ANT		0,00	33.333,00
IE00B3VWN518	ISHARES \$ TRASURY BOND 7-10YR UCITS ETF	ANT		146.666,00	146.666,00
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF	ANT		466.666,00	466.666,00
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers UCITS ETF	ANT		500.000,00	500.000,00
LU0572961604	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund	ANT		0,00	111.111,00

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT		0,00	50.000,00
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	ANT		66.666,00	66.666,00
IE00B7FN4C24	Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund	ANT		0,00	555.555,00
LU0078812822	Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve	ANT		666.666,00	666.666,00
IE00B6VZMLD48	Odey European Focus Fund	ANT		0,00	333.333,00
LU0102000758	Parvest Equity Japan Small Cap	ANT		0,00	44.444,00
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT		0,00	33.333,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT		0,00	1.500.000,00
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund Y	ANT		0,00	99.999,00
LU0765416804	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund	ANT		0,00	77.777,00
LU0908508814	Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond	ANT		666.666,00	666.666,00

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	41.911
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	15.189.521
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	101.270

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	16.266
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	USD	5.206
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	133.336
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	EUR	6.327
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	EUR	6.085
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	EUR	6.356
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018	EUR	4.726
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	1.116.660

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	38.836
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	71.792
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	91.572
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	15.678
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	4.136.330
Basiswert(e) Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index	USD	82.266
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	25.191
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	58.246
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017	EUR	7.219
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	EUR	6.079
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future März 2018	EUR	6.298
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	EUR	6.743
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	1.089.743

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	188.239
-----------------------------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	219.011
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	135.140
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	221.909
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	16.921
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	153.252

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index

EUR

9.261

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%

EUR

683

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,21 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.498.919,35 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 187.706.542,28

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.029.903,54
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.029.903,54
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,11

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,60 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,54 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,04 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltezeitdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

1/3 MSCI Welt, 1/3 JPM Global 3-5, 1/3 JPM EMU

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	58,41
Umlaufende Anteile	STK	7.157.338,00

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	2,19 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
----------------------------------------------------------------------------	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-840.200,98
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	19,33 %
----------------------------------------------	---------

Davon für die Verwahrstelle	20,02 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	60,65 %
------------------	---------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0F6G89 Morgan Stanley P2 Value (0,80 %)
 DE000A0Q2HY7 UniDeutschland -I- (0,35 %)
 DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
 DE0008477050 UniInstitutional European Government Bonds Peripherie (0,32 %)
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,70 %)
 DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,70 %)
 DE0009805556 Unilmmo: Global (0,80 %)
 FR0007078811 METROPOLE Fonds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)
 FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)
 IE00BH4GY991 Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)
 IE00BNCB5M86 Charlemagne Magna New Frontiers D (1,75 %)
 IE00BPT34575 Heptagon Fund PLC - Heptagon European Focus Equity Fund (0,90 %)
 IE00BWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
 IE00B1FZ5C47 iShsII-\$ TIPS UCITS ETF (0,25 %)
 IE00B1FZ5798 iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,20 %)
 IE00B14X4571 iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (0,20 %)
 IE00B3VWN518 ISHARES \$ TRASURY BOND 7-10YR UCITS ETF (0,12 %)
 IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)
 IE00B6R52036 iShsV-Gold Producers UCITS ETF (0,55 %)
 IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)
 IE00B7FN4C24 Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund (0,60 %)
 IE00B85RQ582 Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)
 IE0030395952 PineBridge Japan Small Cap Equity Fund Y (1,00 %)
 IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
 IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)
 LU0019077903 Classic Value Equity Fund (1,20 %)
 LU0041580167 Deutsche USD Floating Rate Notes (0,20 %)
 LU0055631609 BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD - (1,75 %)
 LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
 LU0078812822 Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (0,13 %)
 LU0085167236 UniDynamicFonds: Europa -A- (1,20 %) ²⁾
 LU0102000758 Parvest Equity Japan Small Cap (0,70 %)
 LU0119750205 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
 LU0126314995 UniValueFonds: Europa A (1,20 %) ²⁾
 LU0168092178 UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) ²⁾
 LU0186860234 UniExtra: EuroStoxx 50 (1,20 %)
 LU0247467987 UniReserve: Euro-Corporates (0,60 %) ²⁾
 LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
 LU0313648254 Amundi Funds II-European Equity Value (0,70 %)
 LU0370217688 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

LU0458547873 UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)
LU0488317701 ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65 %)
LU0572961604 Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund (1,20 %)
LU0765416804 SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund (0,45 %)
LU0908508814 Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond (0,10 %)
LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) 2)
LU1006579020 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)
LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)
LU1672071385 UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)
LU1756676109 UniInstitutional MultiPremia (0,40 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	-840.200,98
Pauschalgebühr	EUR	-840.200,98

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	321.898,92
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	61.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung 3)	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.400.000,00
Zahl der Führungskräfte		11
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen. Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen sie für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt hat, einen Anteil von bis zu 5 Prozent der vereinnahmten Beträge berechnen. Durch die Berechnung dieser Vergütung können Erträge aus Class Actions geschmälert werden.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

VR Mainfranken Select Union

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	142,08 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	139,90 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.

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.

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens VR Mainfranken Select Union für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 21. Juni 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Artl
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

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

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
Vermögensberater
Raiffeisen-Volksbank 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
Leitung Privatkundenbank
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 31. März 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