



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	16

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Euro-fondspress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

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

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbank könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlegehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur

um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst 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 dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder 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 EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr 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 Lokalkwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	369.315.127,20	15,04
Investitionsgüter	319.391.370,36	13,01
Automobile & Komponenten	261.114.338,69	10,64
Software & Dienste	219.530.683,48	8,94
Versicherungen	198.429.619,45	8,08
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	126.120.928,64	5,14
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	111.733.900,00	4,55
Transportwesen	102.316.226,16	4,17
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	99.002.380,00	4,03
Diversifizierte Finanzdienste	73.949.703,80	3,01
Banken	65.003.760,00	2,65
Versorgungsbetriebe	64.185.634,48	2,61
Telekommunikationsdienste	54.956.442,00	2,24
Gebrauchsgüter & Bekleidung	52.730.068,00	2,15
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	46.444.401,73	1,89
Immobilien	29.963.790,00	1,22
Lebensmittel, Getränke & Tabak	21.672.288,41	0,88
Summe	2.215.860.662,40	90,25
2. Zertifikate	204.479.071,88	8,33
3. Derivate	4.603.242,16	0,19
4. Bankguthaben	40.134.838,89	1,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.875.521,73	0,12
Summe	2.467.953.337,06	100,52
II. Verbindlichkeiten	-12.976.137,47	-0,52
III. Fondsvermögen	2.454.977.199,59	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniFonds	
Auflegungsdatum	12.04.1956
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	8,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	46.927.227
Anteilwert (in Fondswährung)	52,31
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

DE0005439004	Continental AG ²⁾	STK	295.000,00	150.000,00	0,00	EUR	224,3000	66.168.500,00	2,70
DE0007100000	Daimler AG ¹⁾	STK	1.797.063,00	1.008.391,00	250.000,00	EUR	68,9700	123.943.435,11	5,05
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	70,00	0,00	405.800,00	EUR	67,5000	4.725,00	0,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	439.941,00	0,00	0,00	EUR	161,3800	70.997.678,58	2,89
								261.114.338,69	10,64

Banken

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	6.165.000,00	3.850.000,00	4.450.000,00	EUR	10,5440	65.003.760,00	2,65
								65.003.760,00	2,65

Diversifizierte Finanzdienste

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	668.623,00	450.000,00	150.000,00	EUR	110,6000	73.949.703,80	3,01
								73.949.703,80	3,01

Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	196,6500	17.698.500,00	0,72
DE0006969603	PUMA SE ¹⁾	STK	88.352,00	0,00	51.883,00	EUR	396,5000	35.031.568,00	1,43
								52.730.068,00	2,15

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.230.000,00	260.000,00	0,00	EUR	62,0600	76.333.800,00	3,11
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK	678.700,00	678.700,00	0,00	EUR	33,4000	22.668.580,00	0,92
								99.002.380,00	4,03

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK	1.560.000,00	1.560.000,00	0,00	EUR	19,2950	30.100.200,00	1,23
DE0006231004	Infineon Technologies AG ²⁾	STK	3.755.000,00	670.000,00	0,00	EUR	21,7400	81.633.700,00	3,33
								111.733.900,00	4,56

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

DE0005200000	Beiersdorf AG ²⁾	STK	312.299,00	182.299,00	0,00	EUR	92,0200	28.737.753,98	1,17
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	165.715,00	120.000,00	390.000,00	EUR	106,8500	17.706.647,75	0,72
								46.444.401,73	1,89

Immobilien

DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	1.664.655,00	0,00	0,00	EUR	18,0000	29.963.790,00	1,22
								29.963.790,00	1,22

Investitionsgüter

DE0005909006	Bilfinger SE ¹⁾	STK	856.047,00	0,00	0,00	EUR	37,0000	31.673.739,00	1,29
DE0005408884	Leoni AG	STK	573.812,00	0,00	136.113,00	EUR	51,9200	29.792.319,04	1,21

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
DE000LED4000	OSRAM Licht AG ²⁾	STK	733.498,00	1.103.498,00	370.000,00	EUR 59,7600	43.833.840,48	1,79
DE0007236101	Siemens AG ¹⁾	STK	2.068.117,00	499.268,00	195.000,00	EUR 103,5200	214.091.471,84	8,72
							319.391.370,36	13,01
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	1.400.374,00	1.400.374,00	0,00	EUR 13,2800	18.596.966,72	0,76
DE0007297004	Südzucker AG	STK	223.011,00	223.011,00	0,00	EUR 13,7900	3.075.321,69	0,13
							21.672.288,41	0,89
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	1.374.016,00	370.412,00	60.000,00	EUR 91,7900	126.120.928,64	5,14
							126.120.928,64	5,14
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.081.234,00	259.776,00	0,00	EUR 82,4700	171.639.367,98	6,99
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	1.264.903,00	1.264.903,00	443.006,00	EUR 28,6400	36.226.821,92	1,48
DE0006047004	HeidelbergCement AG ²⁾	STK	227.625,00	300.000,00	220.000,00	EUR 79,7800	18.159.922,50	0,74
DE0005470405	Lanxess AG	STK	190.000,00	190.000,00	0,00	EUR 62,2000	11.818.000,00	0,48
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK	543.368,00	100.000,00	0,00	EUR 171,1000	92.970.264,80	3,79
DE0006202005	Salzgitter AG ¹⁾	STK	410.000,00	610.000,00	200.000,00	EUR 41,5400	17.031.400,00	0,69
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG ¹⁾	STK	161.000,00	161.000,00	0,00	EUR 133,3500	21.469.350,00	0,87
							369.315.127,20	15,04
Software & Dienste								
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG	STK	344.033,00	344.033,00	0,00	EUR 39,3000	13.520.496,90	0,55
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE ^{1) 2)}	STK	1.737.858,00	350.000,00	58.336,00	EUR 24,9200	43.307.421,36	1,76
DE0007164600	SAP SE ²⁾	STK	1.914.826,00	155.562,00	475.731,00	EUR 84,9700	162.702.765,22	6,63
							219.530.683,48	8,94
Telekommunikationsdienste								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.147.656,00	1.560.000,00	5.028.698,00	EUR 13,2500	54.956.442,00	2,24
							54.956.442,00	2,24
Transportwesen								
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	750.000,00	900.000,00	150.000,00	EUR 25,9400	19.455.000,00	0,79
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	2.060.988,00	0,00	255.000,00	EUR 35,5200	73.206.293,76	2,98
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG ¹⁾	STK	304.572,00	74.707,14	816.035,14	EUR 31,7000	9.654.932,40	0,39
							102.316.226,16	4,16
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	STK	423.853,00	0,00	222.198,00	EUR 183,4000	77.734.640,20	3,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	639.105,00	399.725,00	194.000,00	EUR 188,8500	120.694.979,25	4,92
							198.429.619,45	8,09
Versorgungsbetriebe								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	7.115.924,00	3.700.000,00	0,00	EUR 9,0200	64.185.634,48	2,61
							64.185.634,48	2,61
Summe Aktien							2.215.860.662,40	90,27
Summe börsengehandelte Wertpapiere							2.215.860.662,40	90,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
Deutschland								
DE000CSOU005	Credit Suisse International/DAX-Werte Aktienbasket Zert. v.08 (2018)	EUR	798.648,00	0,00	0,00	EUR 130,6207	104.319.960,82	4,25
CWN5645F5987	Merrill Lynch Intl & Co./Basket Zert. v.13(2023)	EUR	689.378,00	0,00	0,00	EUR 105,7700	72.915.511,06	2,97
							177.235.471,88	7,22
Schweiz								
CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	EUR	20.000,00	0,00	0,00	EUR 1.362,1800	27.243.600,00	1,11
							27.243.600,00	1,11
Summe Zertifikate							204.479.071,88	8,33
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							204.479.071,88	8,33
Summe Wertpapiervermögen							2.420.339.734,28	98,60

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Terminkontrakte

adidas AG Future Juni 2018	EUX		484.600,00		EUR	194,1780	5.697.926,80	0,23
BASF SE Future Juni 2018	EUX		297.400,00		EUR	79,6460	-313.459,60	-0,01
Daimler AG Future Juni 2018	EUX		500.000,00		EUR	65,3239	504.450,00	0,02
Dte. Bank AG Future Mai 2018	EUX		2.756.000,00		EUR	11,3209	-4.119.595,60	-0,17
Volkswagen AG -VZ- Future Juni 2018	EUX		176.800,00		EUR	157,7577	1.153.920,56	0,05

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Dte. Telekom AG Mai 2018/13,50	EUX	STK	3.120.000,00		EUR	0,2500	780.000,00	0,03
Call on thyssenkrupp AG Juni 2018/23,00	EUX	STK	2.500.000,00		EUR	0,4400	1.100.000,00	0,04
Put on Dte. Telekom AG Mai 2018/11,50	EUX	STK	-2.400.000,00		EUR	0,1000	-240.000,00	-0,01

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

4.563.242,16 0,18

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on DAX Index April 2018/13.200,00	EUX		Anzahl 10.000		EUR	0,8000	40.000,00	0,00
--	-----	--	---------------	--	-----	--------	-----------	------

Summe der Aktienindex-Derivate

40.000,00 0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		40.134.838,89				40.134.838,89	1,63
---	-----	--	---------------	--	--	--	---------------	------

Summe der Bankguthaben

40.134.838,89 1,63

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

40.134.838,89 1,63

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR		2.379.293,87				2.379.293,87	0,10
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		496.227,86				496.227,86	0,02

Summe sonstige Vermögensgegenstände

2.875.521,73 0,12

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR		-9.954.482,38				-9.954.482,38	-0,41
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-95.716,34				-95.716,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-2.925.938,75				-2.925.938,75	-0,12

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-12.976.137,47 -0,53

Fondsvermögen

2.454.977.199,59 100,00

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

Anteilwert	EUR						52,31	
Umlaufende Anteile	STK						46.927.227,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,60

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,19

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	652.122	24.128.514,00		24.128.514,00
DE0007100000	Daimler AG	STK	1.797.063	123.943.435,11		123.943.435,11

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	STK	250.132		7.929.184,40	7.929.184,40
DE0006969603	PUMA SE	STK	25.000		9.912.500,00	9.912.500,00
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	138.813		3.459.219,96	3.459.219,96
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	407.236		16.916.583,44	16.916.583,44
DE0007236101	Siemens AG	STK	100.000		10.352.000,00	10.352.000,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	110.000		14.668.500,00	14.668.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					211.309.936,91	211.309.936,91

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		0,00	540.329,00
DE0005SHA0159	Schaeffler AG	STK		0,00	2.737.863,00

Diversifizierte Finanzdienste

DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		0,00	1.405.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	--------------

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

DE0007472060	Wirecard AG	STK		0,00	122.203,00
--------------	-------------	-----	--	------	------------

Groß- und Einzelhandel

DE000XNG8888	XING SE	STK		0,00	122.035,00
--------------	---------	-----	--	------	------------

Hardware & Ausrüstung

DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK		0,00	250.000,00
--------------	------------------	-----	--	------	------------

Immobilien

DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		0,00	370.000,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

Investitionsgüter

DE0006602006	Gea Group AG	STK		30.408,00	480.230,00
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	STK		55.900,00	55.900,00

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

DE0006599905	Merck KGaA	STK		0,00	395.867,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe					
DE0006062144	Covestro AG	STK		9.961,00	288.200,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		1.900.000,00	3.165.000,00
Software & Dienste					
DE000A2GS401	Software AG	STK		135.493,00	135.493,00
Transportwesen					
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	STK		1.045.900,00	1.045.900,00
Versorgungsbetriebe					
DE000A2AADD2	innogy SE	STK		0,00	384.500,00
DE000UNSE018	Uniper SE	STK		0,00	750.000,00
Zertifikate					
Deutschland					
XS1567667636	Morgan Stanley BV/Basket Zert. v.17(2018)	STK		0,00	660.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Software & Dienste					
DE0003304002	Software AG	STK		0,00	135.493,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Dte. Bank AG Future März 2018		EUR	23.705		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	420.629		
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future Dezember 2017		EUR	32.994		
Basiswert(e) EURO STOXX Banks Future März 2018		EUR	33.950		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	405.630		
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) thyssenkrupp AG		EUR	2.988		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) thyssenkrupp AG		EUR	649		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	3.602		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	7.706		

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

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	941		
------------------------------------	--	-----	-----	--	--

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	2.281		
------------------------------------	--	-----	-------	--	--

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		EUR	
Bilfinger SE		EUR	182.873
Daimler AG		EUR	268.116
Evonik Industries AG		EUR	6.012
Fresenius SE & Co. KGaA		EUR	5.114
Hapag-Lloyd AG		EUR	49.397
HelloFresh SE		EUR	4.613
Rocket Internet SE		EUR	67.098
Salzgitter AG		EUR	243.003
SAP SE		EUR	17.448
Siemens AG		EUR	6.938
thyssenkrupp AG		EUR	11.415
Uniper SE		EUR	80.051
Volkswagen AG		EUR	81.105
Wacker Chemie AG		EUR	36.985

Unbefristet Basiswert(e)

Basiswert(e)		EUR	
Bilfinger SE		EUR	6.382
Fresenius SE & Co. KGaA		EUR	3.287
Salzgitter AG		EUR	21.562
Wacker Chemie AG		EUR	31.064

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	52,31
Umlaufende Anteile	STK	46.927.227,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	211.309.936,91	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	8,61 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	143.105.029,05	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.935.849,28	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.406.908,40	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.352.000,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Kanada	n.a.	n.a.
5. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.780.000,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.944.504,16	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
7. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	785.646,02	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	211.309.936,91	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A A-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR	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)	3.885.129,55	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
über 1 Jahr	236.690.441,66	n.a.	n.a.
unbefristet	798.688,10	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	104.364,43	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	100.271,77	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	100.271,77	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

	8,73 %
--	--------

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	176.370.437,04
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.514.433,61
3. Name	Belgien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.085.060,03
4. Name	Realkredit Danmark AS
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.605.640,53
5. Name	VINCI S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	464.938,10
6. Name	Symrise AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.896,00
7. Name	Galp Energia SGPS S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	76.450,00
8. Name	Porsche Automobil Holding SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	74.404,00

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	241.374.259,31

Verwahrart 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrart 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, 3. April 2018

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus 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

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniFonds im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

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