



# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2019

## **Uni**Institutional Asset Balance

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Asset Balance	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	11

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. Mai 2019.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Zu Beginn des Berichtshalbjahres setzte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad fort. Doch hatten schwächere Wirtschaftsdaten bereits ab Mitte November 2018 spürbare Konjunktursorgen ausgelöst. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar erhöhte sie im Dezember 2018 wie erwartet den Leitzins, aber aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs standen die Zeichen bereits auf Entspannung. Daraufhin fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries von anfänglich 3,0 Prozent deutlich auf rund 2,5 Prozent. Ab Anfang 2019 bewegte sie sich über weite Strecken seitwärts. Im Mai fiel sie dann aufgrund der überraschenden Verschärfung des Handelsstreits zwischen den USA und China auf 2,1 Prozent, dem niedrigsten Stand seit September 2017. Zunächst preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus, doch gegen Ende des Berichtszeitraums kamen aufgrund zunehmender Konjunktursorgen sogar Zinssenkungsfantasien auf. Die US-Zinskurve drehte in den kurzen Laufzeiten bis drei Jahre in den inversen Bereich. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 6,8 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte zunächst die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten 2018 auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds vorübergehend. In diesem Zusammenhang setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Am Ende des Berichtszeitraums nahmen die Unsicherheiten aber wieder deutlich zu. Neben dem wieder aufgeflammt Handelskonflikt zwischen China und den USA kam neues Ungemach aus Italien. Im Vorfeld der Europawahlen hatte die italienische Regierung zahlreiche kostspielige Wahlversprechen gemacht, die den Schuldenstand des Landes weiter in die Höhe treiben würden. Daraufhin waren Bundesanleihen als sichere Häfen besonders gesucht. Die Bundrendite fiel im Halbjahr von 31 Basispunkten auf -20 Basispunkte. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,6 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Nach einem schwierigen Schlussquartal 2018 setzte mit dem Jahreswechsel eine deutliche Erholung an den Kreditmärkten ein. Im Umfeld schwachen Wachstums und niedriger Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Auch im Mai konnten sich Kreditpapiere trotz gestiegener Unsicherheiten vergleichsweise gut behaupten. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen in den vergangenen sechs Monaten um 4,0 Prozent.

Anleihen aus den Schwellenländern standen zunächst ebenfalls unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich zunächst der Handelsstreit. Erst gegen Ende des Berichtszeitraums verschärfte die USA die Tonlage wieder deutlich. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 9,1 Prozent zu.

## Aktienmärkte tendieren unter Schwankungen uneinheitlich

Die globalen Aktienmärkte mussten Ende 2018 starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Überraschend gute Quartalsergebnisse der Unternehmen vor allem in den USA und Europa sorgten für weiteren Auftrieb. Doch im Mai 2019 drückten die erneute Eskalation des Handelsstreits und die spürbare Wirtschaftsabschwächung die Märkte wieder ins Minus. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 0,4 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunächst Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed vorerst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember 2018 erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Geschäftszahlen. Darüber hinaus mehrten sich die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Im Mai wurden diese Hoffnungen dann enttäuscht. In den vergangenen sechs Monaten verlor der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen 2,8 Prozent und der marktweite S&P 500-Index fiel um 0,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die wiederholten Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie die nicht enden wollenden Brexit-Verhandlungen für Unsicherheit. Die geopolitische Weltlage hatte ebenfalls Einfluss. Doch angesichts der lockeren Geldpolitik der EZB, erster Anzeichen einer konjunkturellen Stabilisierung im Euroraum sowie überraschend robuster Unternehmensergebnisse konnte der EURO STOXX 50-Index insgesamt um 3,4 Prozent zulegen. Der STOXX Europe 600-Index kletterte im gleichen Zeitraum um 3,2 Prozent.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 7,8 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 1,6 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die vorübergehende Entspannung im Handelsstreit letztendlich positiv bemerkbar.

### **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.

# UniInstitutional Asset Balance

WKN A0M80K  
ISIN DE000A0M80K6

Halbjahresbericht  
01.12.2018 - 31.05.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens 1)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	19.054.524,30	10,01
Europa	7.581.772,54	3,98
Emerging Markets	3.776.627,40	1,98
Deutschland	3.775.564,00	1,98
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	66.709.865,49	35,06
Global	59.886.615,29	31,47
Emerging Markets	24.376.523,71	12,81
<b>Sonstige Fonds</b>		
sonstige	2.994.295,68	1,57
<b>Summe</b>	<b>188.155.788,41</b>	<b>98,89</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.186.933,40</b>	<b>1,15</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.018,89</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe</b>	<b>190.343.740,70</b>	<b>100,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-74.444,41</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>190.269.296,29</b>	<b>100,00</b>

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

# UniInstitutional Asset Balance

WKN A0M80K  
ISIN DE000A0M80K6

Halbjahresbericht  
01.12.2018 - 31.05.2019

## Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Asset Balance	
Auflegungsdatum	01.10.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.683.093
Anteilwert (in Fondswährung)	113,05
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.05.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland -I- (0,35 %)	ANT	16.150,00	2.460,00	294,00	EUR	175,4700	2.833.840,50	1,49
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I. (1,55 %) <sup>1)</sup>	ANT	3.910,00	517,00	70,00	EUR	240,8500	941.723,50	0,49
DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	168.483,00	5.926,00	11.263,00	EUR	66,1600	11.146.835,28	5,86
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	24.174,00	1.380,00	3.614,00	EUR	156,2700	3.777.670,98	1,99
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %)	ANT	23.663,00	1.449,00	2.477,00	EUR	251,7600	5.957.396,88	3,13
DE0009757955	UniInstitutional EM Bonds (0,62 %)	ANT	160.534,00	17.741,00	6.582,00	EUR	51,7700	8.310.845,18	4,37
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)	ANT	101.110,00	3.557,00	6.296,00	EUR	120,7400	12.208.021,40	6,42
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	35.825,00	16.017,00	17.441,00	EUR	100,0100	3.582.858,25	1,88
DE0009750554	UniInstitutional European MinRisk Equities (0,45 %)	ANT	99.997,00	4.624,00	1.828,00	EUR	75,8200	7.581.772,54	3,98
DE000A0RPA8	UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	45.228,00	2.339,00	2.366,00	EUR	164,7300	7.450.408,44	3,92
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) <sup>1)</sup>	ANT	140.251,00	4.932,00	8.329,00	EUR	60,6400	8.504.820,64	4,47
DE0008491028	UniRenta (0,90 %) <sup>1)</sup>	ANT	564.294,00	19.842,00	34.950,00	EUR	19,6400	11.082.734,16	5,82
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>83.378.927,75</b>	<b>43,82</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1120174450	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk (0,75 %)	ANT	3.682,00	323,00	64,00	EUR	1.025,7000	3.776.627,40	1,98
LU1120174617	Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk (0,60 %)	ANT	1.632,00	109,00	90,00	EUR	1.145,2500	1.869.048,00	0,98
LU0097169550	UniEuroAspirant -A- (0,90 %) <sup>1)</sup>	ANT	189.878,00	14.931,00	5.462,00	EUR	39,0200	7.409.039,56	3,89
LU0003562807	UniEuropaRenta A (0,90 %) <sup>1)</sup>	ANT	236.140,00	8.305,00	10.912,00	EUR	47,8700	11.304.021,80	5,94
LU0192293511	UniEuroRenta Real Zins -A- (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	149.450,00	5.257,00	7.285,00	EUR	58,4400	8.733.858,00	4,59
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)	ANT	61.158,00	6.602,00	1.115,00	EUR	48,9600	2.994.295,68	1,57
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	29.932,00	2.558,00	1.146,00	EUR	95,4700	2.857.608,04	1,50
LU1348768323	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)	ANT	35.818,00	1.260,00	831,00	EUR	106,2300	3.804.946,14	2,00
LU1348768679	UniInstitutional Basic Global Corporates IG (0,35 %)	ANT	65.965,00	2.382,00	1.992,00	EUR	100,8700	6.653.889,55	3,50
LU0578899691	UniInstitutional EM Corporate Bonds (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	57.958,00	3.416,00	2.034,00	EUR	98,5000	5.708.863,00	3,00
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	123.080,00	4.328,00	6.835,00	EUR	100,1400	12.325.231,20	6,48
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>1)</sup>	ANT	58.129,00	2.045,00	2.928,00	EUR	111,4000	6.475.570,60	3,40
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	58.167,00	2.047,00	2.624,00	EUR	111,3000	6.473.987,10	3,40
LU1089802497	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)	ANT	83.396,00	2.933,00	3.698,00	EUR	101,4500	8.460.524,20	4,45
LU0694230862	UniInstitutional Global Covered Bonds FCP (0,28 %)	ANT	85.978,00	3.024,00	6.011,00	EUR	98,0500	8.430.142,90	4,43
LU0356243922	UniInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT	72.771,00	8.277,00	2.419,00	EUR	65,3300	4.754.129,43	2,50
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I- (0,60 %)	ANT	41.298,00	5.497,00	1.253,00	EUR	66,4700	2.745.078,06	1,44

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**104.776.860,66**    **55,05**

#### Summe der Anteile an Investmentanteilen

**188.155.788,41**    **98,87**

#### Summe Wertpapiervermögen

**188.155.788,41**    **98,87**

# UniInstitutional Asset Balance

WKN A0M80K  
ISIN DE000A0M80K6

Halbjahresbericht  
01.12.2018 - 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.05.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.186.933,40					2.186.933,40	1,15
---	-----	--------------	--	--	--	--	--------------	------

#### Summe der Bankguthaben

							<b>2.186.933,40</b>	<b>1,15</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

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

							<b>2.186.933,40</b>	<b>1,15</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.018,89					1.018,89	0,00
------------------------------	-----	----------	--	--	--	--	----------	------

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

							<b>1.018,89</b>	<b>0,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-74.444,41					-74.444,41	-0,04
----------------------------	-----	------------	--	--	--	--	------------	-------

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-74.444,41</b>	<b>-0,04</b>
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

#### Fondsvermögen

							<b>190.269.296,29</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert						EUR	113,05	
------------	--	--	--	--	--	-----	--------	--

Umlaufende Anteile						STK	1.683.093,00	
--------------------	--	--	--	--	--	-----	--------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,87
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.05.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.05.2019
Devisenkurse	Kurse per 31.05.2019

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>113,05</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.683.093,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 3. Juni 2019

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 408,823 Millionen  
(Stand: 31. Dezember 2018)

## 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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. Mai 2019,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
Besuchen Sie unsere Webseite:  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)