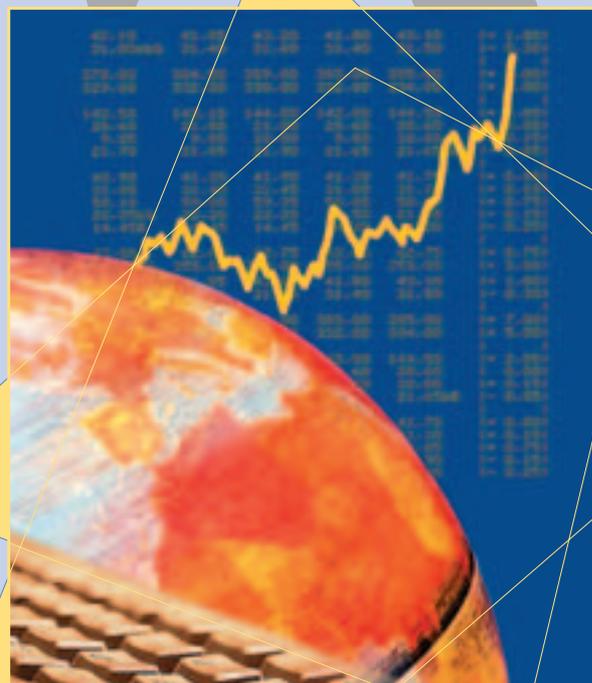


MVB Union Global Plus MVB Renta Select 2017

Jahresbericht per 30. September 2014

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Union Investment Privatfonds GmbH



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
MVB Union Global Plus	5
Vermerk des Abschlussprüfers	20
MVB Renta Select 2017	21
Vermerk des Abschlussprüfers	33
Besteuerung der Erträge	34
Steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern	35
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	37
Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Fonds von Union Investment	38
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	39

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2013 bis 30. September 2014). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Rechnungszeitraums am 30. September 2014.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per Saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithochstände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen - wie Bundesanleihen - von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits - wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen - von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konn-

te das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren

und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast 3 Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste

Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den entsprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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 MVB Union Global Plus ist ein Aktienfonds, der seine Mittel in ausgewählte internationale Aktien mit nachhaltiger Wertorientierung (Substanzwerte) anlegt. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien in- und ausländischer Unternehmen investiert. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent der Fondsmittel in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik des MVB Union Global Plus ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eine langfristigen Kapitalwachstums. Im laufenden Geschäftsjahr wurden die Anlagebedingungen des Fonds an die Regelungen des neuen Kapitalanlagegesetzbuchs angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Das Fondsmanagement hielt die Aktienquote über den Berichtszeitraum durchweg oberhalb der Schwelle von 90 Prozent. Zum 30. September 2014 waren 101 Prozent der Fondsmittel in aktienorientierte Anlagen (inklusive Derivate) investiert. Rentenallokierte Mittel waren zuletzt für 6 Prozent verantwortlich. Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres liquide Mittel in Höhe von 12 Prozent.

Aus regionaler Sicht bildeten Aktien aus Nordamerika mit zuletzt 59 Prozent den größten Anteil der Aktienanlagen. Es folgten Investitionen in Unternehmen aus der Eurozone mit 16 Prozent und aus den übrigen Ländern Europas mit 13 Prozent. In Japan waren zum Ende der Berichtsperiode 8 Prozent der Aktienanlagen investiert.

Mit Blick auf die Branchenallokation bildeten Finanzwerte mit zuletzt 32 Prozent der Aktienanlagen nach wie vor den wichtigsten Sektor. Mit größerem Abstand folgten Konsumgütertitel mit 19 Prozent. Werte aus dem Energiesektor und dem Gesundheitswesen (jeweils 11 Prozent) sowie Versorgungsbetriebe und Industriewerte (je 7 Prozent) waren ebenfalls in den Aktienanlagen enthalten. Der Anteil der Indexfuture wurde von anfänglich 20 Prozent im Verlauf des Geschäftsjahres vollständig abgebaut.

Europäische staatsnahe Anleihen bildeten den Schwerpunkt der festverzinslichen Wertpapiere.

In Fremdwährungen waren zuletzt 87 Prozent des Fondsvermögens gehalten. Den Schwerpunkt bildete dabei der US-Dollar mit 57 Prozent, gefolgt vom Britischen Pfund (9 Prozent), dem Japanischen Yen (8 Prozent) und dem Kanadischen Dollar (4 Prozent).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund der Investitionen in Aktien bestanden über den gesamten Berichtszeitraum Marktpreisrisiken. Durch umfangreiche Anlagen außerhalb der Eurozone war der Fonds überdies Fremdwährungsrisiken ausgesetzt.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus Geschäften auf den CME-E-Mini S&P 500 Index Future sowie der Veräußerung von amerikanischen Energie und Industriewerten und Aktien von französischen Versorgern. Verluste wurden aus Geschäften auf den Hang Seng Index Future und dem Verkauf von deutschen Finanzaktien 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 MVB Union Global Plus verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 19,2 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Vermögensübersicht

	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS ¹⁾
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. AKTIEN - GLIEDERUNG NACH BRANCHE		
BANKEN	4.143.846,67	15,49
ENERGIE	3.028.143,86	11,32
PHARMAZEUTIKA, BIOTECHNOLOGIE & BIOWISSENSCHAFTEN	2.129.930,33	7,96
VERSORGUNGSBETRIEBE	1.972.958,78	7,38
VERSICHERUNGEN	1.613.845,53	6,03
INVESTITIONSGÜTER	1.318.242,57	4,93
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.271.574,84	4,75
ROH-, HILFS- & BETRIEBSSTOFFE	1.270.131,24	4,75
LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK	1.133.357,57	4,24
SOFTWARE & DIENSTE	785.722,04	2,94
DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTE	476.933,25	1,78
AUTOMOBILE & KOMPONENTEN	460.190,34	1,72
HARDWARE & AUSRÜSTUNG	424.658,85	1,59
HAUSHALTSARTIKEL & KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	403.087,01	1,51
GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG	355.500,00	1,33
HALBLEITER & GERÄTE ZUR HALBLEITERPRODUKTION	316.902,86	1,18
GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG & DIENSTE	312.925,75	1,17
IMMOBILIEN	237.271,07	0,89
LEBENSMITTEL- UND BASISARTIKEL-EINZELHANDEL	163.249,11	0,61
SONSTIGE ²⁾	258.528,61	0,97
SUMME	22.077.000,28	82,54
2. DERIVATE	24.264,92	0,09
3. KURZFRISTIG LIQUIDIERBARE ANLAGEN	1.786.147,42	6,68
4. BANKGUTHABEN	2.906.425,99	10,87
5. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	54.379,36	0,20
SUMME	26.848.217,97	100,38
II. VERBINDLICHKEITEN	-102.064,72	-0,38
III. FONDSVERMÖGEN	26.746.153,25	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,38 %

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		26.068.573,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-262.255,05
2. Mittelzufluss (netto)		-3.697.625,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	145.586,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-3.843.211,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		177.449,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.460.010,35
Davon nicht realisierte Gewinne	2.039.754,70	
Davon nicht realisierte Verluste	-13.588,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.746.153,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		33.667,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		586.262,45
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		1.074,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-63.790,70
5. Sonstige Erträge		16.402,35
Summe der Erträge		573.616,46
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		2.206,17
2. Verwaltungsvergütung		284.360,42
3. Sonstige Aufwendungen		75.529,78
Summe der Aufwendungen		362.096,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		211.520,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.686.298,02
2. Realisierte Verluste		-463.973,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.222.324,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.433.844,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.039.754,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-13.588,47
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.026.166,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.460.010,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.398.194,53	6,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.433.844,12	4,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.611.450,01	3,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.008.524,75	7,75
III. Gesamtausschüttung	212.063,89	0,41
1. Endausschüttung	212.063,89	0,41
a) Barausschüttung	212.063,89	0,41

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	24.018.474,61	32,05
30.09.2012	26.617.664,61	39,16
30.09.2013	26.068.573,63	43,82
30.09.2014	26.746.153,25	51,71

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
51,71	10,85	19,17	65,73	83,67

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.

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Stammdaten des Fonds

MVB Union Global Plus	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Erstrücknahmepreis (in Euro)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	517.229
Anteilwert (in Euro)	51,71
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (in Euro)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE								
AKTIEN								
AUSTRALIEN								
AU000000ANZ3	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD.	STK	5.000,00	0,00	0,00	AUD 30,92	107.123,06	0,40
AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	STK	2.000,00	0,00	2.900,00	AUD 75,29	104.337,58	0,39
AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD.	STK	4.000,00	0,00	0,00	AUD 32,54	90.188,47	0,34
AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORPORATION	STK	6.160,00	0,00	2.600,00	AUD 32,14	137.182,93	0,51
AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD.	STK	1.100,00	1.100,00	0,00	AUD 40,60	30.945,12	0,12
							<u>469.777,16</u>	<u>1,76</u>
DÄNEMARK								
DK0010244508	A P MOLLER-MAERSK AS	STK	15,00	15,00	0,00	DKK 14.000,00	28.211,40	0,11
							<u>28.211,40</u>	<u>0,11</u>
DEUTSCHLAND								
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR 59,25	355.500,00	1,33
DE0008404005	ALLIANZ SE	STK	960,00	0,00	190,00	EUR 128,35	123.216,00	0,46
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.970,00	0,00	230,00	EUR 72,63	143.081,10	0,53
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	STK	230,00	0,00	770,00	EUR 85,02	19.554,60	0,07
DE000A0LAUP1	CROPENERGIES AG	STK	29.400,00	39.400,00	10.000,00	EUR 4,497	132.211,80	0,49
DE0007100000	DAIMLER AG	STK	1.050,00	0,00	1.350,00	EUR 60,73	63.766,50	0,24
DE0005140008	DTE. BANK AG	STK	7.811,00	103.611,00	107.100,00	EUR 27,75	216.950,53	0,81
DE0005810055	DTE. BÖRSE AG	STK	450,00	450,00	0,00	EUR 53,33	23.998,50	0,09
DE0005557508	DTE. TELEKOM AG	STK	6.600,00	31.900,00	33.400,00	EUR 12,00	79.200,00	0,30
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	4.300,00	39.300,00	39.400,00	EUR 14,495	62.328,50	0,23
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	STK	3.800,00	7.600,00	3.800,00	EUR 27,44	104.272,00	0,39
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	STK	400,00	0,00	0,00	EUR 52,32	20.928,00	0,08
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	STK	400,00	240,00	0,00	EUR 156,55	62.620,00	0,23
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE -VZ-	STK	650,00	650,00	0,00	EUR 63,44	41.236,00	0,15
DE0007037129	RWE AG	STK	1.000,00	5.200,00	5.500,00	EUR 30,855	30.855,00	0,12
DE0007236101	SIEMENS AG	STK	1.690,00	12.000,00	12.210,00	EUR 94,37	159.485,30	0,60
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG -VZ-	STK	320,00	0,00	120,00	EUR 164,40	52.608,00	0,20
							<u>1.691.811,83</u>	<u>6,33</u>
FINNLAND								
FI0009007132	FORTUM OYJ	STK	1.100,00	31.100,00	31.500,00	EUR 19,31	21.241,00	0,08
FI0009003305	SAMPO OYJ -A-	STK	1.400,00	0,00	0,00	EUR 38,40	53.760,00	0,20
							<u>75.001,00</u>	<u>0,28</u>
FRANKREICH								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	4.800,00	0,00	0,00	EUR 19,51	93.648,00	0,35
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	STK	2.400,00	0,00	0,00	EUR 52,52	126.048,00	0,47
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	STK	950,00	0,00	950,00	EUR 36,235	34.423,25	0,13
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	STK	900,00	900,00	0,00	EUR 25,97	23.373,00	0,09
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	STK	3.130,00	92.800,00	108.770,00	EUR 19,86	62.161,80	0,23
FR0000121261	MICHELIN -B-	STK	400,00	400,00	0,00	EUR 74,68	29.872,00	0,11
FR0000133308	ORANGE S.A.	STK	4.000,00	0,00	6.000,00	EUR 11,905	47.620,00	0,18
FR0000120578	SANOFI S.A.	STK	2.740,00	0,00	260,00	EUR 89,56	245.394,40	0,92
FR0000130809	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	STK	700,00	0,00	1.200,00	EUR 40,42	28.294,00	0,11
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A.	STK	1.500,00	1.500,00	20.600,00	EUR 13,395	20.092,50	0,08
FR0000120271	TOTAL S.A.	STK	4.950,00	0,00	600,00	EUR 51,45	254.677,50	0,95
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	STK	2.000,00	34.000,00	34.200,00	EUR 13,98	27.960,00	0,10
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.300,00	0,00	0,00	EUR 46,005	59.806,50	0,22
FR0000127771	VIVENDI S.A.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR 19,12	49.712,00	0,19
							<u>1.103.082,95</u>	<u>4,12</u>
GROßBRITANNIEN								
GB0081XZS820	ANGLO AMERICAN PLC.	STK	3.600,00	0,00	0,00	GBP 13,84	63.958,92	0,24
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC.	STK	2.800,00	0,00	460,00	GBP 44,415	159.643,13	0,60
GB0002162385	AVIVA PLC.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	GBP 5,235	40.320,92	0,15

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC.	STK	8.000,00	0,00	0,00	GBP 4,715	48.421,05	0,18
GB0031348658	BARCLAYS PLC.	STK	37.000,00	0,00	0,00	GBP 2,2745	108.031,45	0,40
GB0000566504	BHP BILLITON PLC.	STK	4.600,00	0,00	1.500,00	GBP 17,15	101.270,86	0,38
GB0007980591	BP PLC.	STK	38.500,00	0,00	11.500,00	GBP 4,5345	224.105,58	0,84
GB0001367019	BRITISH LAND CO. PLC.	STK	2.300,00	2.300,00	0,00	GBP 6,9558	20.537,02	0,08
GB0030913577	BT GROUP PLC.	STK	8.500,00	8.500,00	0,00	GBP 3,796	41.419,77	0,15
GB008033F229	CENTRICA PLC.	STK	12.000,00	5.000,00	0,00	GBP 3,078	47.414,63	0,18
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	STK	41.600,00	0,00	4.000,00	GBP 6,261	334.348,65	1,25
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC.	STK	2.300,00	0,00	0,00	GBP 26,64	78.654,69	0,29
GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC.	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	GBP 10,39	21.340,18	0,08
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC.	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	GBP 2,289	41.137,36	0,15
GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	GBP 4,046	18.178,43	0,07
GB008085NH34	NATIONAL GRID PLC.	STK	9.000,00	0,00	0,00	GBP 8,88	102.593,07	0,38
GB00877J0862	OLD MUTUAL PLC.	STK	10.000,00	0,00	20.000,00	GBP 1,817	23.324,78	0,09
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	GBP 13,76	70.654,69	0,26
GB0007188757	RIO TINTO PLC.	STK	2.800,00	500,00	800,00	GBP 30,315	108.962,77	0,41
GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-	STK	13.800,00	1.900,00	3.700,00	GBP 23,585	417.808,73	1,56
GB0007908733	SSE PLC.	STK	2.200,00	0,00	0,00	GBP 15,47	43.689,35	0,16
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC.	STK	5.300,00	5.300,00	0,00	GBP 11,405	77.594,99	0,29
GB0008847096	TESCO PLC.	STK	19.500,00	0,00	0,00	GBP 1,862	46.609,76	0,17
GB008H4HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	STK	56.200,00	64.400,55	8.200,55	GBP 2,044	147.461,87	0,55
							2.387.482,65	8,93
IRLAND								
IE00B8KQN827	EATON CORPORATION PLC.	STK	1.300,00	0,00	0,00	USD 63,37	65.221,28	0,24
							65.221,28	0,24
ITALIEN								
IT0003128367	ENEL S.P.A.	STK	16.500,00	0,00	0,00	EUR 4,202	69.333,00	0,26
IT0003132476	ENI S.P.A.	STK	6.350,00	0,00	0,00	EUR 18,87	119.824,50	0,45
IT0000072618	INTESA SANPAOLO S.P.A.	STK	17.300,00	0,00	9.700,00	EUR 2,406	41.623,80	0,16
IT0003497168	TELECOM ITALIA S.P.A.	STK	31.000,00	31.000,00	0,00	EUR 0,9075	28.132,50	0,11
							258.913,80	0,97
JAPAN								
JP3242800005	CANON INC.	STK	2.000,00	0,00	0,00	JPY 3.570,50	51.545,87	0,19
JP3854600008	HONDA MOTOR CO. LTD.	STK	1.100,00	0,00	0,00	JPY 3.800,00	30.172,49	0,11
JP3304200003	KOMATSU LTD.	STK	1.800,00	0,00	0,00	JPY 2.536,50	32.956,59	0,12
JP3902900004	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	JPY 620,20	67.151,83	0,25
JP3893600001	MITSUI & CO. LTD.	STK	3.500,00	0,00	0,00	JPY 1.729,50	43.694,17	0,16
JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	JPY 195,90	35.351,62	0,13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	STK	1.700,00	0,00	0,00	JPY 4.471,00	54.864,12	0,21
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD.	STK	1.600,00	0,00	0,00	JPY 4.768,00	55.066,96	0,21
							370.803,65	1,39
JERSEY								
JE0084T3BW64	GLENCORE PLC.	STK	10.500,00	0,00	5.500,00	GBP 3,432	46.259,31	0,17
							46.259,31	0,17
KANADA								
CA0636711016	BANK OF MONTREAL	STK	1.400,00	600,00	0,00	CAD 82,43	81.764,21	0,31
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	STK	2.900,00	0,00	0,00	CAD 69,27	142.328,89	0,53
CA0679011084	BARRICK GOLD CORPORATION	STK	3.400,00	1.200,00	0,00	CAD 16,47	39.675,50	0,15
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	CAD 30,13	51.234,24	0,19
CA3809564097	GOLDCORP INC.	STK	2.500,00	0,00	0,00	CAD 25,82	45.734,73	0,17
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORPORATION	STK	5.000,00	0,00	0,00	CAD 21,54	76.307,21	0,29
CA73755L1076	POTASH CORPORATION OF SASKATCHEWAN INC.	STK	1.700,00	0,00	0,00	CAD 38,78	46.709,65	0,17
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	STK	2.900,00	0,00	1.400,00	CAD 80,05	164.478,53	0,61
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC.	STK	3.400,00	0,00	3.500,00	CAD 40,53	97.634,97	0,37
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BANK	STK	3.900,00	3.900,00	1.000,00	CAD 55,27	152.722,83	0,57
							898.590,76	3,36
NIEDERLANDE								
NL0000303709	AEGON NV	STK	5.000,00	0,00	0,00	EUR 6,532	32.660,00	0,12
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	STK	500,00	500,00	0,00	EUR 54,25	27.125,00	0,10
NL0000303600	ING GROEP NV	STK	4.900,00	0,00	0,00	EUR 11,31	55.419,00	0,21
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR 12,82	30.768,00	0,12
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STK	710,00	0,00	0,00	EUR 48,855	34.687,05	0,13
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	STK	880,00	320,00	240,00	USD 108,66	75.703,27	0,28
NL0009538479	NIELSEN NV	STK	2.100,00	0,00	4.200,00	USD 44,33	73.702,00	0,28
							330.064,32	1,23
NORWEGEN								
NO0010031479	DNB ASA	STK	2.400,00	0,00	0,00	NOK 120,30	35.593,91	0,13
NO0010096985	STATOIL ASA	STK	2.900,00	0,00	0,00	NOK 175,20	62.637,00	0,23
NO0010063308	TELENOR ASA	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	NOK 141,00	27.812,37	0,10
							126.043,28	0,47
ÖSTERREICH								
AT0000741053	EVN AG	STK	13.200,00	42.991,00	29.791,00	EUR 10,125	133.650,00	0,50
							133.650,00	0,50

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
PORTUGAL								
PTEDP0AM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	STK	35.600,00	55.600,00	20.000,00	EUR 3,455	122.998,00	0,46
							122.998,00	0,46
SCHWEDEN								
SE0000427361	NORDEA BANK AB	STK	7.000,00	6.000,00	5.000,00	SEK 93,90	72.195,07	0,27
SE0000667925	TELIASONERA AB	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	SEK 49,92	38.381,02	0,14
							110.576,09	0,41
SCHWEIZ								
CH0044328745	ACE LTD	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 104,87	83.025,89	0,31
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	STK	3.200,00	3.200,00	0,00	CHF 26,47	70.183,11	0,26
CH0038863350	NESTLE S.A.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	CHF 70,25	151.338,14	0,57
CH0012005267	NOVARTIS AG	STK	3.300,00	500,00	0,00	CHF 90,15	246.495,15	0,92
CH0126881561	SWISS RE AG	STK	900,00	0,00	0,00	CHF 76,15	56.785,98	0,21
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	STK	380,00	0,00	0,00	CHF 284,80	89.671,06	0,34
							697.499,33	2,61
SPANIEN								
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	STK	9.243,00	287,00	1,00	EUR 9,551	88.279,89	0,33
ES0613211988	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 13.10.14	STK	9.243,00	9.243,00	0,00	EUR 0,079	730,20	0,00
ES011390037	BANCO SANTANDER S.A.	STK	25.298,00	12.904,44	20.575,44	EUR 7,611	192.543,08	0,72
ES0116870314	GAS NATURAL SDG S.A.	STK	1.000,00	0,00	1.100,00	EUR 23,31	23.310,00	0,09
ES0144580Y14	IBERDROLA S.A.	STK	11.229,00	11.573,61	12.744,61	EUR 5,67	63.668,43	0,24
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK	2.448,00	124,04	1,04	EUR 18,80	46.022,40	0,17
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	STK	8.900,00	8.900,00	9.500,00	EUR 12,255	109.069,50	0,41
							523.623,50	1,96
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA								
US88579Y1010	3M CO.	STK	350,00	0,00	1.650,00	USD 141,68	39.258,97	0,15
US00287Y1091	ABBVIE INC.	STK	3.100,00	3.100,00	4.000,00	USD 57,76	141.759,16	0,53
US00130H1059	AES CORPORATION	STK	9.400,00	0,00	0,00	USD 14,18	105.527,67	0,39
US00817Y1082	AETNA INC.	STK	900,00	0,00	0,00	USD 81,00	57.715,15	0,22
US0010551028	AFLAC INC.	STK	2.400,00	0,00	0,00	USD 58,25	110.680,07	0,41
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC.	STK	500,00	0,00	0,00	USD 130,18	51.531,95	0,19
US0220951033	ALTRIA GROUP INC.	STK	5.600,00	0,00	0,00	USD 45,94	203.676,67	0,76
US0236081024	AMEREN CORPORATION	STK	2.900,00	4.300,00	1.400,00	USD 38,33	88.003,33	0,33
US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER CO. INC.	STK	2.000,00	700,00	1.100,00	USD 52,21	82.669,62	0,31
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	STK	3.200,00	0,00	0,00	USD 54,02	136.856,94	0,51
US0374111054	APACHE CORPORATION	STK	900,00	900,00	0,00	USD 93,87	66.885,44	0,25
US00206R1023	AT&T INC.	STK	11.500,00	0,00	880,00	USD 35,24	320.845,53	1,20
US0572241075	BAKER HUGHES INC.	STK	950,00	950,00	0,00	USD 65,06	48.932,78	0,18
US0605051046	BANK OF AMERICA CORPORATION	STK	8.400,00	1.900,00	11.500,00	USD 17,05	113.387,70	0,42
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 38,73	91.987,97	0,34
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	STK	1.050,00	1.050,00	0,00	USD 71,77	59.661,55	0,22
US09247X1019	BLACKROCK INC. -A-	STK	230,00	230,00	0,00	USD 328,32	59.784,34	0,22
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	STK	2.000,00	0,00	2.000,00	USD 51,18	81.038,71	0,30
US1491231015	CATERPILLAR INC.	STK	350,00	350,00	0,00	USD 99,03	27.440,82	0,10
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	STK	3.870,00	300,00	730,00	USD 119,32	365.583,41	1,37
US1712321017	CHUBB CORPORATION	STK	2.100,00	0,00	0,00	USD 91,08	151.427,44	0,57
US1255091092	CIGNA CORPORATION	STK	500,00	500,00	0,00	USD 90,69	35.899,77	0,13
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	STK	10.500,00	2.100,00	4.250,00	USD 25,17	209.235,21	0,78
US1729674242	CITIGROUP INC.	STK	5.050,00	1.300,00	0,00	USD 51,82	207.181,54	0,77
US1844991018	CLEAN ENERGY FUELS CORPORATION	STK	20.000,00	59.600,00	39.600,00	USD 7,80	123.505,66	0,46
US1258961002	CMS ENERGY CORPORATION	STK	6.100,00	5.100,00	2.000,00	USD 29,66	143.239,65	0,54
US1912161007	COCA-COLA CO.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	USD 42,66	270.192,38	1,01
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	USD 76,52	157.510,89	0,59
US2193501051	CORNING INC.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 19,34	45.934,61	0,17
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	STK	850,00	850,00	0,00	USD 68,18	45.881,56	0,17
US25746U1097	DOMINION RECURSES INC.	STK	650,00	0,00	650,00	USD 69,09	35.554,19	0,13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO.	STK	2.710,00	0,00	0,00	USD 52,44	112.510,81	0,42
US26441C2044	DUKE ENERGY CORPORATION	STK	1.700,00	0,00	0,00	USD 74,77	100.632,57	0,38
US2635341090	E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO.	STK	2.060,00	0,00	0,00	USD 71,76	117.033,96	0,44
US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	STK	700,00	0,00	900,00	USD 55,92	30.990,42	0,12
US5324571083	ELI LILLY & CO.	STK	2.100,00	0,00	700,00	USD 64,85	107.818,07	0,40
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO.	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	USD 62,58	69.362,68	0,26
US30161N1019	EXELON CORPORATION	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	USD 34,09	45.881,56	0,17
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	STK	8.700,00	500,00	1.100,00	USD 94,05	647.799,07	2,42
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 20,02	31.699,79	0,12
US3379321074	FIRSTENERGY CORPORATION	STK	1.000,00	0,00	3.000,00	USD 33,57	126.577,47	0,48
US3453708600	FORD MOTOR CO.	STK	4.900,00	1.800,00	4.900,00	USD 14,79	57.375,50	0,21
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN COPPER INC.	STK	2.800,00	0,00	0,00	USD 32,65	72.377,48	0,27
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO.	STK	20.200,00	0,00	5.900,00	USD 25,62	409.725,28	1,53
US3703341046	GENERAL MILLS INC.	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	USD 50,45	47.929,70	0,18
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO.	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	USD 31,94	60.688,78	0,23
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 183,57	145.332,91	0,54
US42809H1077	HESS CORPORATION	STK	650,00	3.900,00	7.650,00	USD 94,32	48.537,72	0,18
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO.	STK	4.200,00	0,00	0,00	USD 35,47	117.943,16	0,44
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	STK	800,00	0,00	2.000,00	USD 93,12	58.978,70	0,22

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US4592001014	IBM CORPORATION	STK	850,00	1.150,00	300,00	USD 189,83	127.745,63	0,48
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC.	STK	600,00	0,00	400,00	USD 84,42	40.101,34	0,15
US4581401001	INTEL CORPORATION	STK	10.400,00	0,00	1.600,00	USD 34,82	286.697,81	1,07
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO.	STK	850,00	850,00	0,00	USD 47,74	32.126,51	0,12
US2441991054	JOHN DEERE & CO.	STK	700,00	700,00	0,00	USD 81,99	45.438,21	0,17
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	STK	5.700,00	480,00	1.500,00	USD 106,59	481.009,42	1,80
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC.	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	USD 44,00	48.768,90	0,18
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	STK	8.400,00	700,00	1.500,00	USD 60,24	400.614,36	1,50
US5658491064	MARATHON OIL CORPORATION	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD 37,59	44.640,17	0,17
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	STK	650,00	1.200,00	4.150,00	USD 84,67	43.571,77	0,16
US5850551061	MEDTRONIC INC.	STK	2.000,00	0,00	900,00	USD 61,95	98.092,00	0,37
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	STK	6.200,00	0,00	700,00	USD 59,28	290.979,34	1,09
US59156R1086	METLIFE INC.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 53,72	170.121,13	0,64
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	STK	16.500,00	1.600,00	3.100,00	USD 46,36	605.605,26	2,26
US6174464486	MORGAN STANLEY	STK	1.000,00	1.900,00	2.200,00	USD 34,57	27.369,17	0,10
US6516391066	NEWMONT MINING CORPORATION	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD 23,05	48.568,25	0,18
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.	STK	900,00	0,00	0,00	USD 93,88	66.892,57	0,25
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	STK	1.580,00	0,00	0,00	USD 96,15	120.273,14	0,45
US7134481081	PEPSICO INC.	STK	2.400,00	0,00	400,00	USD 93,09	176.879,11	0,66
US7170811035	PFIZER INC.	STK	13.700,00	1.200,00	3.100,00	USD 29,57	320.725,99	1,20
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	STK	3.100,00	3.100,00	0,00	USD 83,40	204.686,88	0,77
US7185461040	PHILLIPS 66	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD 81,31	90.122,71	0,34
US7292511083	PLUM CREEK TIMBER CO. INC.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 39,01	30.884,33	0,12
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 85,58	67.753,94	0,25
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO.	STK	6.080,00	0,00	0,00	USD 83,74	403.087,01	1,51
US7433151039	PROGRESSIVE CORPORATION	STK	5.700,00	0,00	0,00	USD 25,28	114.081,23	0,43
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	STK	1.200,00	0,00	0,00	USD 87,94	83.546,83	0,31
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC.	STK	1.050,00	1.050,00	0,00	USD 37,24	30.957,17	0,12
US8168511090	SEMPRA ENERGY	STK	500,00	500,00	0,00	USD 105,38	41.714,83	0,16
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP	STK	1.200,00	400,00	0,00	USD 164,42	156.206,16	0,58
US8425871071	SOUTHERN CO.	STK	1.850,00	0,00	0,00	USD 43,65	63.931,99	0,24
US8475601097	SPECTRA ENERGY CORPORATION	STK	1.400,00	2.600,00	1.200,00	USD 39,26	43.515,16	0,16
US8574771031	STATE STREET CORPORATION	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 73,61	58.277,25	0,22
US87612E1064	TARGET CORPORATION	STK	1.300,00	0,00	0,00	USD 62,68	64.511,12	0,24
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC.	STK	800,00	800,00	0,00	USD 47,69	30.205,05	0,11
US88830M1027	TITAN INTERNATIONAL INC.	STK	6.000,00	18.000,00	12.000,00	USD 11,82	56.147,57	0,21
US9029733048	U.S. BANCORP	STK	5.800,00	0,00	0,00	USD 41,83	192.078,22	0,72
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE -B-	STK	950,00	0,00	0,00	USD 98,29	73.925,66	0,28
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	STK	2.200,00	0,00	0,00	USD 105,60	183.928,43	0,69
US9234541020	VERITIV CORPORATION	STK	16,00	16,25	0,25	USD 50,06	634,12	0,00
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	STK	9.650,00	6.101,96	3.551,96	USD 49,99	381.920,28	1,43
US9314221097	WALGREEN CO.	STK	1.830,00	0,00	370,00	USD 59,27	85.871,35	0,32
US9396471032	WASHINGTON PRIME GROUP INC.	STK	600,00	600,00	0,00	USD 17,48	8.303,38	0,03
US94973V1070	WELLPOINT INC.	STK	650,00	0,00	0,00	USD 119,62	61.557,28	0,23
US9497461015	WELLS FARGO & CO.	STK	15.000,00	0,00	0,00	USD 51,87	615.984,48	2,30
US9841211033	XEROX CORPORATION	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	USD 13,23	52.371,15	0,20
							12.637.389,97	47,25
SUMME AKTIEN							22.077.000,28	82,54
SUMME BÖRSEGEHANDELTE WERTPAPIERE							22.077.000,28	82,54

INVESTMENTANTEILE

GRUPPENEIGENE INVESTMENTANTEILE

LU0059863547	UNIRESERVE: USD -A-	ANT	2.280,00	0,00	0,00	USD 989,51	1.786.147,42	6,68
--------------	---------------------	-----	----------	------	------	------------	--------------	------

SUMME DER GRUPPENEIGENEN INVESTMENTANTEILE

1.786.147,42 6,68

SUMME DER ANTEILE AN INVESTMENTANTEILEN

1.786.147,42 6,68

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

23.863.147,70 89,22

DERIVATE

(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)

AKTIENINDEX-DERIVATE

FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN

AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE

CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	CME	USD	ANZAHL 30				-13.300,61	-0,05
FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 DEZEMBER 2014	LIF	GBP	ANZAHL 1				-1.996,15	-0,01
HANG SENG INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	HKG	HKD	ANZAHL 3				-14.636,31	-0,05
S&P ASX 200 INDEX FUTURE JUNI 2014 DEZEMBER 2014	SFE	AUD	ANZAHL 3				-10.497,51	-0,04
TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	TYO	JPY	ANZAHL 19				46.081,62	0,17

SUMME DER AKTIENINDEX-DERIVATE

5.651,04 0,02

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DEISEN-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
DEISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ¹⁾								
AUD			400.000,00				-2.014,98	-0,01
CAD			320.000,00				3.296,59	0,01
HKD			3.200.000,00				6.945,88	0,03
JPY			219.000.000,00				289,60	0,00
USD			550.000,00				10.096,79	0,04
SUMME DER DEISEN-DERIVATE							18.613,88	0,07
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK		EUR	2.214.826,05				2.214.826,05	8,28
BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN		EUR	257.529,67				257.529,67	0,96
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		AUD	77.065,52				53.399,06	0,20
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CAD	7.715,21				5.466,35	0,02
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CHF	40.722,61				33.741,49	0,13
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		HKD	369.776,69				37.702,31	0,14
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		JPY	35.140.799,07				253.656,78	0,95
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		SGD	160,57				99,70	0,00
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		USD	63.160,79				50.004,58	0,19
SUMME DER BANKGUTHABEN							2.906.425,99	10,87
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							2.906.425,99	10,87
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
FORDERUNGEN CORPORATE ACTIONS		EUR	514,61				514,61	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE		EUR	34.212,84				34.212,84	0,13
STEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE		EUR	19.651,91				19.651,91	0,07
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							54.379,36	0,20
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE		EUR	-52.472,44				-52.472,44	-0,20
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	-16.373,37				-16.373,37	-0,06
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-33.218,91				-33.218,91	-0,12
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-102.064,72	-0,38
FONDSVERMÖGEN						EUR	26.746.153,25	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT						EUR	51,71	
UMLAUFEINDE ANTEILE						STK	517.229,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								89,22
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								0,09

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBESKANNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2014
DEISENKURSE	KURSE PER 30.09.2014

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

AUSTRALISCHER DOLLAR	AUD	1,443200= 1 EURO (EUR)
DÄNISCHE KRONE	DKK	7,443800= 1 EURO (EUR)
ENGLISCHES PFUND	GBP	0,779000= 1 EURO (EUR)
HONG KONG DOLLAR	HKD	9,807800= 1 EURO (EUR)
JAPANISCHER YEN	JPY	138,536800= 1 EURO (EUR)
KANADISCHER DOLLAR	CAD	1,411400= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	8,111500= 1 EURO (EUR)
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	9,104500= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1,206900= 1 EURO (EUR)
SINGAPUR DOLLAR	SGD	1,610500= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL

A	AMTLICHER BÖRSENHANDEL
N	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGEGEHEN SIND
NO	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGEGEHEN SIND
O	ORGANISIERTER MARKT
X	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

B) TERMINBÖRSE

CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
HKG	STOCK EXCHANGE OF HONG KONG
LIF	LONDON INT. FINANCIAL FUTURES EXCHANGE (LIFFE)
SFE	SYDNEY FUTURES EXCHANGE
TYO	TOKYO STOCK EXCHANGE

C) OTC ¹⁾

OVER THE COUNTER

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
BE0003565737	KBC GROEP NV	STK		600,00	600,00
BE0003815322	RHJ INTERNATIONAL	STK		9.500,00	9.500,00
BERMUDAS					
BMG7945E1057	SEADRILL LTD.	STK		1.800,00	1.800,00
DEUTSCHLAND					
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK		5.000,00	20.000,00
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	STK		0,00	3.000,00
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	STK		32.268,00	32.268,00
DE000A11QV10	DEUTSCHE BANK AG BZR 24.06.14	STK		2.200,00	2.200,00
DE0008232125	DTE. LUFTHANSA AG	STK		14.000,00	14.000,00
DE0005552004	DTE. POST AG	STK		0,00	2.300,00
DE0007037145	RWE AG -VZ-	STK		2.700,00	2.700,00
DE0007164600	SAP SE	STK		13.500,00	20.500,00
FINNLAND					
FI0009000681	NOKIA CORPORATION	STK		0,00	9.000,00
FRANKREICH					
FR0001120172	CARREFOUR S.A.	STK		0,00	1.350,00
FR0011594233	NUMERICABLE GROUP SA	STK		2.200,00	2.200,00
GROßBRITANNIEN					
GB00BCRY6Q68	BARCLAYS PLC. BZR 02.10.13	STK		0,00	7.125,00
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC.	STK		9.500,00	9.500,00
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC.	STK		0,00	110.000,00
GB00BHY3ZD12	MELROSE INDUSTRIES PLC	STK		72.000,00	72.000,00
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC.	STK		0,00	119.600,00
IRLAND					
CH0038838394	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD.	STK		0,00	16.700,00
JAPAN					
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	STK		20.000,00	25.300,00
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD.	STK		12.000,00	18.000,00
KANADA					
CA89353D1078	TRANSCANADA CORPORATION	STK		1.500,00	1.500,00
NIEDERLANDE					
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK		0,00	2.600,00
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STK		0,00	2.200,00
PORTUGAL					
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	STK		7.900,00	7.900,00
SCHWEDEN					
SE0000101032	ATLAS COPCO -A-	STK		7.500,00	7.500,00
SCHWEIZ					
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	STK		1.800,00	1.800,00
SPANIEN					
ES0613211962	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. BZR 14.10.13	STK		0,00	8.957,00
ES0113211124	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	STK		177,76	177,76
ES0613211970	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 14.04.14	STK		9.066,00	9.066,00
ES0113902193	BANCO SANTANDER S.A.	STK		804,12	804,12
ES0113902227	BANCO SANTANDER S.A.	STK		505,98	505,98
ES0113902201	BANCO SANTANDER S.A.	STK		306,98	306,98

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES0113902219	BANCO SANTANDER S.A.	STK		287,36	287,36
ES0613900916	BANCO SANTANDER S.A. BZR 28.04.14	STK		13.506,00	13.506,00
ES06139009H8	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		13.200,00	13.200,00
ES06139009J4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.07.14	STK		24.793,00	24.793,00
ES06139009G0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.2013	STK		32.969,00	32.969,00
ES0127797019	EDP - RENOVÁVEIS S.A.	STK		20.000,00	20.000,00
ES0130670112	ENDESA S.A.	STK		1.500,00	1.500,00
ES0144583095	IBERDROLA S.A.	STK		229,17	229,17
ES0644580989	IBERDROLA S.A. BZR 17.07.14	STK		11.000,00	11.000,00
ES0644580971	IBERDROLA S.A. BZR 27.01.14	STK		12.400,00	12.400,00
ES0173516040	REPSOL S.A.	STK		62,84	62,84
ES0673516938	REPSOL S.A. BZR 09.01.14	STK		2.325,00	2.325,00
ES0673516946	REPSOL SA BZR 04.07.14	STK		2.387,00	2.387,00
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
US0138171014	ALCOA INC.	STK		0,00	3.500,00
US02361E1082	AMERESCO INC.	STK		10.000,00	10.000,00
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION	STK		0,00	2.500,00
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	STK		0,00	900,00
US09253U1088	BLACKSTONE GROUP L.P.	STK		6.000,00	6.000,00
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	STK		0,00	5.000,00
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC.	STK		0,00	580,00
US18948M1080	CLUBCORP HOLDINGS INC.	STK		5.000,00	20.000,00
US3952591044	GREENHILL & CO. INC.	STK		7.000,00	7.000,00
US4062161017	HALLIBURTON CO.	STK		0,00	3.800,00
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC.	STK		0,00	1.500,00
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	STK		0,00	4.300,00
US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	STK		650,00	650,00
US68389X1054	ORACLE CORPORATION	STK		8.100,00	8.100,00
US7010941042	PARKER-HANNIFIN CORPORATION	STK		0,00	500,00
US73754Y1001	POTBELLY CORP	STK		800,00	800,00
US8873173038	TIME WARNER INC.	STK		0,00	2.550,00
US9222801022	VARONIS SYSTEMS INC.	STK		500,00	500,00
US9897741040	ZULILY INC.	STK		300,00	300,00

NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

AKTIEN

SPANIEN

XC000A1W9UC0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		13.200,00	13.200,00
XC000A1W62A4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.13	STK		32.969,00	32.969,00
ES0144583087	IBERDROLA S.A.	STK		344,44	344,44

DERIVATE

(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESetzte OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)

TERMINKONTRAKTE

AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE

GEKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX	EUR	3.624
BASISWERT(E) FTSE 100 INDEX	GBP	725
BASISWERT(E) HANG SENG INDEX	HKD	20.848
BASISWERT(E) S&P 500 INDEX	USD	12.078
BASISWERT(E) S&P ASX 200 INDEX	AUD	1.183
BASISWERT(E) TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX	JPY	765.555

VERKAUFTE KONTRAKTE

BASISWERT(E) HANG SENG INDEX	HKD	3.566
------------------------------	-----	-------

DEVISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)

VERKAUF VON DEISEN AUF TERMIN

AUD	EUR	1.080
CAD	EUR	1.503
GBP	EUR	1.235
HKD	EUR	1.221
JPY	EUR	6.379
USD	EUR	2.135

DEVISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)

KAUF VON DEISEN AUF TERMIN

AUD	EUR	795
CAD	EUR	1.086
GBP	EUR	932
HKD	EUR	902
JPY	EUR	4.738

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	USD	EUR	1.457		

WERTPAPIER-DARLEHEN

(GESCHÄFTSVOLUMEN, BEWERTET AUF BASIS DES BEI ABSCHLUSS DES DARLEHENSGESCHÄFTES VEREINBARTEN WERTES):

BEFRISTET

BASISWERT(E)

GDF SUEZ S.A.	EUR	259
---------------	-----	-----

- 1) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JE NACH MARKTSITUATION ERHÄLT DAS SONDERVERMÖGEN SICHERHEITEN VOM KONTRAHENTEN ODER MUSS SICHERHEITEN AN DEN KONTRAHENTEN LIEFERN. EINE SICHERHEITENSTELLUNG ERFOLGT UNTER BERÜCKSICHTIGUNG VON MINDESTTRANSFERBETRÄGEN.

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. OKTOBER 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.

ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE	EUR	7.722.683,39
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 SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

	EUR	Kurswert
GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:		31.994,24
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	31.994,24
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)	89,22
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)	0,09

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: 3,94 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 5,36 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 4,61 %

RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE

- MONTE-CARLO-SIMULATION

PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99 %; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHsvermögen NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORNET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens MUSS DEN ANLAGEBEDINGUNGEN UND DEN ANGABEN DES VERKAUFSPRO-SPEKTES UND DEN WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEZIELEN UND DER ANLAGEPOLITIK DES INVESTMENTVERMÖGENS ENTSPRECHEN SOWIE DIE ANLAGEGRENZEN DES KAPITALANLAGEGESETZBUCHES MIT AUS-NAHME DER AUSSTELLERGRENZEN NACH DEN §§ 206 UND 207 DES KAPITALANLAGEGESETZBUCHES EINHALTEN.

DAS VERGLEICHsvermögen SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN

100% MSCI WORLD INDEX VALUE (NR)

DAS DURCH WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE	EUR	0,00
--	-----	------

DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE

N.A.

	EUR	Kurswert
GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:		0,00
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUS-GLEICH	EUR	560,47
--	-----	--------

ERTRÄGE AUS PENSIONSGESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUS-GLEICH	EUR	0,00
---	-----	------

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGSGEBUNDENEN DURCH-FÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

SONSTIGE ANGABEN

ANTEILWERT	EUR	51,71
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	517.229,00

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 MÄßGEBLICH. 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 GELEGTE 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 MARKTGEBENHEITEN ERGABEN. UNTER DEM VERKEHRSWERT IST DABEI DER BETRAG ZU VERSTEHEN, ZU DEM DER JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN) IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	1,53%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLEN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 BASIERT. SIE UMFASST - GEMÄß EU VERORDNUNG NR. 583/2010 SOWIE § 166 ABS. 5 KAGB - SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS. DIE GESAMTKOSTENQUOTE ENTHÄLT NICHT DIE TRANSAKTIONS-KOSTEN. 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. MÄßGEBLICH 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 PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-61.172,42
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		-15,50 %
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		43,28 %
DAVON FÜR DRITTE		72,22 %

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNTEN 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 KEIN AUSGABEAUF- ODER RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

LU0059863547 UNRESERVE: USD -A- (0,60 %) (*)

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	0,00
---	------------	-------------

WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-61.172,42
--	------------	-------------------

PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-61.172,42
----------------	-----	------------

TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	93.432,94
---	------------	------------------

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE GRUNDLEGENDE MERKMALE DER VERGÜTUNGSPOLITIK

IN DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH/UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL 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" BEINHÄLT EINE MEHRJÄHRIGEN BEMESSUNGSZEITRAUM SOWIE EINE ZEITVERZÖGERTE AUSZAHLUNG DER VARIABLEN VERGÜTUNG. EIN TEIL DER VARIABLEN VERGÜTUNG WIRD IN SOGENANTEN 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 EINFLEßEN.

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHRE VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZALTEN MITARBEITERVERGÜTUNG	EUR	49.600.000,00
DAVON FESTE VERGÜTUNG	EUR	32.400.000,00
DAVON VARIABLE VERGÜTUNG (***)	EUR	17.200.000,00

ZAHLE DER MITARBEITER DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT 407

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHRE VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZALTEN VERGÜTUNG AN RISK-TAKER (****)	EUR	3.300.000,00
--	------------	---------------------

ZAHLE DER FÜHRUNGSKRÄFTE		6
VERGÜTUNG DER FÜHRUNGSKRÄFTE (***)	EUR	3.300.000,00

ZAHLE 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 KEINE WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN ERGEBEN.

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 HAUPTTRISIKEN WERDEN REGELMÄßIG STRESSTESTS DURCHFÜHRT SOWIE RISIKOKENNZAHLEN WIE DER VALUE AT RISK BERECHNET.

IM BERICHTSZEITRAUM WURDEN DIE FESTGELEGTE RISIKOLIMITE (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 JEDER 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 EINGESETZTE MAßNAHMEN UND VERFAHREN, DIE SCHUTZVORKEHRUNGEN ZUR SICHERUNG EINER UNABHÄNGIGEN TÄTIGKEIT DER RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION, DIE FÜR DIE STEUERUNG VON RISIKEN EINGESETZTE TECHNIKEN SOWIE DIE EINZELHEITEN DER ZUSTÄNDIGKEITSVERTEILUNG INNERHALB DER KVG FÜR RISIKOMANAGEMENT- UND OPERATIONELLE VERFAHREN.

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 118,40%

FESTGELEGTES HÖCHSTMAß FÜR LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE 300,00%

TATSÄCHLICHER LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE 117,67%

MVB Union Global Plus

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

WEITERE ZUM VERSTÄNDNIS DES BERICHTS ERFORDERLICHE ANGABEN

N.A.

(*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(**) 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) ÜBERSTEIFEN.

(***) DIE VARIABLE VERGÜTUNG BEZIEHT SICH AUF ZAHLUNGEN, DIE IM JAHR 2013 GEFLOSSEN SIND.

(****) DAS VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR RISK-TAKER-FUNKTIONEN WURDE AB DEM 01.01.2014 EINGEFÜHRT UND KOMMT IM JAHR 2015 ZUR AUSZAHLUNG.

- Geschäftsführung -

Besonderer 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 MVB Union Global Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 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. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der MVB Renta Select 2017 ist ein Rentenlaufzeitfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Schuldtiteln wie Anleihen bestehen muss. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt und Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt derzeit auf Ausstellern aus Kern-Europa sowie ergänzend auf Papieren aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Neben Staatsanleihen werden auch ausgewählte Unternehmensanleihen und Pfandbriefe berücksichtigt. Die erworbenen Vermögenswerte sind dabei auf das Laufzeitende des Fonds am 30. September 2017 ausgerichtet. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. Im laufenden Geschäftsjahr wurden die Anlagebedingungen des Fonds an die Regelungen des neuen Kapitalanlagegesetzbuchs angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der rentenorientierten Anlagen im MVB Renta Select 2017 wurde im Berichtsjahr stets zwischen 84 und 98 Prozent gehalten. Zuletzt waren 98 Prozent des Fondsvermögens in rentenorientierten Produkten angelegt. Davon entfielen 92 Prozent auf festverzinsliche Papiere.

Den regionalen Schwerpunkt bildeten Anleihen aus dem Euroraum. Sie umfassten zuletzt 65 Prozent des Rentenanteils. Hierunter bildete Frankreich mit einem Anteil von 19 Prozent der Rentenmittel die größte Position, gefolgt von Belgien (14 Prozent) und Deutschland (13 Prozent). Kleinere Positionen mit einem Anteil von jeweils weniger als 10 Prozent wurden in Finnland, Niederlande und Luxemburg sowie in Österreich gehalten. An die Eurozone schlossen sich aus regionaler Sicht mit 25 Prozent Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie mit 8 Prozent Anleihen aus europäischen Staaten außerhalb der Eurozone an. Kleine Engagements in Anleihen von supranationalen Ausstellern rundeten die Portfoliostruktur ab.

Hinsichtlich der Anlagegattungen konzentrierte sich der Fonds auf Staats- und staatsnahe Anleihen, die sich zusammen per 30. September 2014 auf 71 Prozent des Vermögens summierten. Auf gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) entfielen 15 Prozent. Kleinere Engagements entfielen auf Unternehmensanleihen aus dem Industrie- und dem Finanzbereich mit einem Anteil von 2 bzw. 8 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Fondsanlagen sank im Geschäftsjahresverlauf um eine Ratingstufe auf zuletzt AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der Rentenanlagen sank im Berichtszeitraum sukzessive von 2 Jahren und 9 Monaten auf zuletzt 2 Jahre und 3 Monate. Die durchschnittliche Rendite unterlag im Verlauf des Geschäftsjahres starken Schwankungen und betrug zuletzt 2,3 Prozent.

Per 30. September 2014 waren per saldo 9 Prozent der Fondsanlagen in Fremdwährungen investiert. Der Schwerpunkt lag auf Anlagen im Brasilianischen Real, gefolgt vom Malaysischen Ringgit und dem Polnischen Zloty. Im US-Dollar bestand zuletzt eine Netto-Short-Position in Höhe von -18 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund von erheblichen Investitionen in Rentenanlagen bestanden im Fonds über den gesamten Berichtszeitraum Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken. Durch das Engagement des Fonds in Fremdwährungen waren zudem Währungsrisiken zu berücksichtigen. Darüber hinaus sind Adressausfallrisiken aus Engagements in Unternehmensanleihen und in Anleihen aus den Emerging Markets anzuführen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus den Verkäufen von französischen Staatsanleihen sowie Verluste aus der Veräußerung von türkischen und südafrikanischen Staatstiteln.

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 MVB Renta Select 2017 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten einen Wertzuwachs von 0,9 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Vermögensübersicht

KURSWERT IN EUR % DES
FONDS-
VERMÖ-
GENS ¹⁾

I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

1. ANLEIHEN - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION

FRANKREICH	6.153.454,00	18,57
DEUTSCHLAND	4.539.349,52	13,70
BELGIEN	4.519.109,00	13,64
LUXEMBURG	3.020.949,35	9,12
FINNLAND	1.982.460,00	5,98
NIEDERLANDE	1.973.693,00	5,96
POLEN	1.285.153,53	3,88
MALAYSIA	1.227.109,64	3,70
GROBBRITANNIEN	1.102.126,00	3,33
ÖSTERREICH	1.100.620,00	3,32
TÜRKEI	1.077.171,06	3,25
MEXIKO	1.024.911,66	3,09
SUPRANATIONALE INSTITUTIONEN	829.857,24	2,50
SCHWEDEN	811.800,50	2,45
SÜDAFRIKA	535.804,35	1,62
NORWEGEN	528.676,00	1,60
IRLAND	329.348,43	0,99
BRASILIEN	265.000,00	0,80
KROATIEN	202.760,00	0,61
SUMME	32.509.353,28	98,10

2. DERIVATE -496.160,58 -1,50

3. BANKGUTHABEN 3.021.534,46 9,13

4. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE 864.575,30 2,60

SUMME 35.899.302,46 108,33

II. VERBINDLICHKEITEN -2.761.545,00 -8,33

III. FONDSVERMÖGEN 33.137.757,46 100,00

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

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.870.057,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-937.289,64
2. Mittelzufluss (netto)		-67.099,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.959.311,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.026.410,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.634,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		270.454,61
Davon nicht realisierte Gewinne	-181.629,30	
Davon nicht realisierte Verluste	-175.560,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.137.757,46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		258.267,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		849.750,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		237,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.278,60
5. Sonstige Erträge		7.480,81
Summe der Erträge		1.109.457,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		162,75
2. Verwaltungsvergütung		265.361,56
3. Sonstige Aufwendungen		46.536,11
Summe der Aufwendungen		312.060,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		797.397,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		950.505,60
2. Realisierte Verluste		-1.120.258,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-169.753,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		627.644,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-181.629,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-175.560,50
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-357.189,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		270.454,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-93.279,58	-0,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	627.644,41	0,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.015,23	0,00
III. Gesamtausschüttung	533.349,60	0,84
1. Endausschüttung	533.349,60	0,84
a) Barausschüttung	533.349,60	0,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	29.477.879,67	54,57
30.09.2012	29.131.929,00	55,45
30.09.2013	33.870.057,54	53,20
30.09.2014	33.137.757,46	52,19

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
51,67	0,55	0,88	4,71	23,72

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.

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Stammdaten des Fonds

MVB Renta Select 2017	
Auflegungsdatum	01.11.2000
Erstrücknahmepreis (in Euro)	44,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	634.940
Anteilwert (in Euro)	52,19
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr	1,00 %
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagensumme (in Euro)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	--------------------	-----------------------------------	------------------	------	-----------------	---------------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

BRL

XS0975105395	9,000 % EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT V.13(2016)	BRL	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	97,633	315.627,32	0,95
XS0277378898	11,750 % KFW EMTN V.06(2014)	BRL	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,122	388.408,50	1,17
XS0754679669	7,500 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU EMTN V.12(2015)	BRL	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,64	637.765,49	1,92
XS0875150871	6,000 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU V.13(2016)	BRL	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	94,498	610.985,03	1,84
								1.952.786,34	5,89

EUR

DE000AAR0181	0,125 % AAREAL BANK AG PFE. V.14(2017)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,0025	300.007,50	0,91
XS0275880267	4,000 % ALLIANZ FINANCE II BV V.06(2016)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,891	107.891,00	0,33
XS0540449096	4,125 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÓMICO E SOCIAL V.10(2017)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	106,00	265.000,00	0,80
XS0748955142	2,250 % BARCLAYS BANK PLC. PFE. V.12(2017)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,995	104.995,00	0,32
DE000BLB6C58	3,375 % BAYERISCHE LANDESBANK EMTN PFE. V.09(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	109,486	328.458,00	0,99
BE0000300096	5,500 % BELGIEN S.40 V.02(2017)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	116,20	2.324.000,00	7,01
BE0000309188	4,000 % BELGIEN V.07(2017)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	109,899	1.208.889,00	3,65
BE0000323320	3,500 % BELGIEN V.11(2017)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	109,58	986.220,00	2,98
DE000AONKUD2	4,875 % BERLIN S.230 V.07(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	112,812	225.624,00	0,68
FR0010843375	3,375 % BNP PARIBAS HOME LOAN SFH COVERED BONDS EMTN PFE. V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	107,551	322.653,00	0,97
FR0011261825	2,000 % BPIFRANCE FINANCEMENT SA EMTN V. 2012 2017	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	105,10	210.200,00	0,63
XS0307322437	4,875 % BRADFORD & BINGLEY PLC EMTN V.07(2017)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	112,564	562.820,00	1,70
FR0010456434	4,125 % CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE EMTN V.07(2017)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	110,476	276.190,00	0,83
FR0010492025	4,875 % CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL EMTN PFE. V. 07(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	112,89	564.450,00	1,70
FR0010157297	3,750 % CIE DE FINANCEMENT FONCIER EMTN V.05(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	108,403	325.209,00	0,98
FR0010385906	4,000 % CIF EUROMORTGAGE PFE. V.06(2016)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	107,972	161.958,00	0,49
FR0010532762	4,625 % COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A. V.07(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	113,277	226.554,00	0,68
XS0282445336	4,250 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA EMTN V.07(2017)	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00	%	108,87	435.480,00	1,31
FR0010875880	3,250 % CRÉDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH PFE. V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	107,66	322.980,00	0,97
XS1085171152	0,375 % DEXIA CREDIT LOCAL S.A. REG.S. V.14(2017)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,37	401.480,00	1,21
XS0537686288	2,375 % DNB BOLIGKREDITT AS EMTN V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,39	319.170,00	0,96
DE000DHY3566	1,250 % DTE. HYPOTHEKENBANK AG PFE. V.12(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,89	308.670,00	0,93
DE000A1A6PY8	3,375 % DTE. PFANDBRIEFBANK AG EMTN PFE. V.10(2017)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,374	107.374,00	0,32
DE000A11QA31	0,250 % DTE. PFANDBRIEFBANK AG PFE. V.14(2017)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,164	200.328,00	0,60
EU000A1G0AK5	2,000 % EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY EMTN V.12(2017)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	105,175	1.367.275,00	4,13
FI0001006066	3,875 % FINNLAND V.06(2017)	EUR	1.300.000,00	1.000.000,00	0,00	%	111,425	1.448.525,00	4,37
DE000A1MLU18	1,625 % FMS WERTMANAGEMENT IS V.12(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,832	207.664,00	0,63
FR0010415331	3,750 % FRANKREICH V.06(2017)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	109,54	2.300.340,00	6,94
FR0120473253	1,750 % FRANKREICH V.11(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,144	1.041.440,00	3,14
XS0220790934	5,875 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.05(2015)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,25	306.750,00	0,93
XS0805582011	3,755 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.12(2017)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	99,301	297.903,00	0,90
XS0470370932	3,750 % HSBC BANK PLC. V.09(2016)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,555	107.555,00	0,32
DE000HBE1MP5	3,875 % HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG PFE. V.06(2016)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,925	107.925,00	0,33
XS0497141142	3,375 % ING BANK NV PFE. V.10(2017)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	108,07	162.105,00	0,49
XS0431967230	6,500 % KROATIEN V.09(2015)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,38	202.760,00	0,61
XS0729188606	3,500 % LLOYDS BANK PLC. PFE. EMTN V.12(2017)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,55	107.550,00	0,32
NL0006007239	4,500 % NIEDERLANDE V.07(2017)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	112,532	675.192,00	2,04
XS0489825223	3,750 % NORDEA BANK AB EMTN V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	108,1265	324.379,50	0,98
XS0731649660	2,375 % NORDEA BANK FINLAND PLC. PFE. V.12(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,18	318.540,00	0,96
XS0293187273	4,125 % NRAM PLC. PFE. V.07(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	109,603	219.206,00	0,66
DE000NWB15F7	1,875 % NRW.BANK IS V.12(2017)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	104,97	262.425,00	0,79
AT0000A06P24	4,300 % ÖSTERREICH V.07(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	112,468	562.340,00	1,70
AT0000A0GLY4	3,200 % ÖSTERREICH V.10(2017) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	107,656	538.280,00	1,62
XS0540216669	3,000 % POHJOLA PANKKI OYJ V.10(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,6975	215.395,00	0,65

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0503734872	3,375 % RABOBANK NEDERLAND NV V.10(2017)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	107,655	430.620,00	1,30
XS0493713902	3,625 % SNS BANK NV EMTN PFE. V.10(2017)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	108,27	162.405,00	0,49
XS0742398547	2,125 % SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDIT AS EMTN PFE. V.12(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	104,753	209.506,00	0,63
XS0490111563	3,750 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB EMTN V.10(2017)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	108,164	270.410,00	0,82
XS0732016596	3,375 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB EMTN V.12(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	108,5055	217.011,00	0,65
							<u>22.660.102,00</u>	<u>68,38</u>
IDR								
XS0486596082	7,250 % EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK RP/DL-MTN V.10(2015)	IDR	2.500.000.000,00	0,00	0,00	98,56	160.160,60	0,48
XS1078781496	7,250 % INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK EMTN V.14(2017)	IDR	5.500.000.000,00	5.500.000.000,00	0,00	99,04	354.069,32	1,07
							<u>514.229,92</u>	<u>1,55</u>
MXN								
MX0MGO000005	6,250 % MEXICO V.11(2016)	MXN	4.000.000,00	0,00	0,00	104,4175	246.231,39	0,74
MX0MGO000006	5,000 % MEXICO V.12(2017)	MXN	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00	101,6028	778.680,27	2,35
							<u>1.024.911,66</u>	<u>3,09</u>
MYR								
MYBML1000025	4,012 % MALAYSIA S.0210 V.10(2017)	MYR	1.000.000,00	0,00	0,00	101,276	244.527,61	0,74
MYBMO0600019	4,262 % MALAYSIA V.06(2016)	MYR	4.000.000,00	0,00	0,00	101,739	982.582,03	2,97
							<u>1.227.109,64</u>	<u>3,70</u>
PLN								
PL0000107058	4,750 % POLEN S.0417 V.12(2017)	PLN	3.500.000,00	0,00	0,00	106,703	894.473,32	2,70
PL0000105953	5,500 % POLEN S.415 V.09(2015)	PLN	1.600.000,00	0,00	0,00	101,948	390.680,21	1,18
							<u>1.285.153,53</u>	<u>3,88</u>
RUB								
XS0748114005	8,625 % RSHB CAPITAL S.A./OJSC RUSSIAN AGRICULTURE BANK CLN/LPN V.12(2017)	RUB	15.000.000,00	0,00	0,00	92,50	277.792,24	0,84
							<u>277.792,24</u>	<u>0,84</u>
TRY								
TRT270116T18	9,000 % TÜRKEI V.11(2016)	TRY	900.000,00	0,00	0,00	99,20	309.956,95	0,94
TRT080317T18	9,000 % TÜRKEI V.12(2017)	TRY	950.000,00	950.000,00	0,00	98,7649	325.741,75	0,98
TRT130515T11	5,000 % TÜRKEI V.13(2015)	TRY	600.000,00	0,00	0,00	97,345	202.773,92	0,61
							<u>838.472,62</u>	<u>2,53</u>
USD								
XS0544362972	7,875 % ALFA BOND ISSUANCE PLC./ALFA BANK OJSC CLN/LPN V.10(2017)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	104,00	329.348,43	0,99
XS0543956717	5,400 % SB CAPITAL S.A./SBERBANK OF RUSSIA CLN/LPN V.10(2017)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	101,65	321.906,42	0,97
USM8931TAE93	4,000 % TURKIYE GARANTI BANKASI AS V.12(2017)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	100,50	238.698,44	0,72
							<u>889.953,29</u>	<u>2,69</u>
ZAR								
ZAG000021833	8,250 % SÜDAFRIKA V.04(2017)	ZAR	3.900.000,00	2.400.000,00	0,00	102,7665	280.971,76	0,85
ZAG000099862	13,500 % SÜDAFRIKA V.12(2015)	ZAR	1.666.667,00	1.666.667,00	0,00	106,199	124.083,99	0,37
ZAG000099870	13,500 % SÜDAFRIKA V.12(2016)	ZAR	1.666.667,00	1.666.667,00	0,00	111,903	130.748,60	0,39
							<u>535.804,35</u>	<u>1,62</u>
SUMME VERZINSICHE WERTPAPIERE							<u>31.206.315,59</u>	<u>94,17</u>
SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE							<u>31.206.315,59</u>	<u>94,17</u>
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE								
VERZINSICHE WERTPAPIERE								
EUR								
XS0271722559	5,064 % COMMERZBANK AG/STADT MOSKAU CLN/LPN V.06(2016)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	103,00	515.000,00	1,55
XS0433001137	5,125 % ROBERT BOSCH GMBH EMTN V.09(2017)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	112,905	338.715,00	1,02
							<u>853.715,00</u>	<u>2,58</u>
RUB								
XS0605637056	8,700 % RSHB CAPITAL S.A./OJSC RUSSIAN AGRICULTURAL BANK CLN/LPN V.11(2016)	RUB	23.500.000,00	8.500.000,00	0,00	95,50	449.322,69	1,36
							<u>449.322,69</u>	<u>1,36</u>
SUMME VERZINSICHE WERTPAPIERE							<u>1.303.037,69</u>	<u>3,93</u>
SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE							<u>1.303.037,69</u>	<u>3,93</u>
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							<u>32.509.353,28</u>	<u>98,10</u>
DERIVATE								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)								
DEVISEN-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
DEVISETERMINKONTRAKTE (VERKAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ²⁾								
TRY			-3.000.000,00				4.950,13	0,01
USD			-6.350.000,00				-365.292,33	-1,10

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DEVISENTERMINKONTRAKTE MIT BARAUSGLEICH								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ²⁾								
KAUF/VERKAUF								
BRL / USD			5.000.000,00	-2.202.352,11			-135.818,38	-0,41
SUMME DER DEWISEN-DERIVATE							-496.160,58	-1,50
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK		EUR	2.591.432,44				2.591.432,44	7,82
BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN		EUR	120.654,52				120.654,52	0,37
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		MXN	154.565,77				9.112,20	0,03
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		RUB	1.930.845,80				38.657,58	0,12
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		TRY	747.447,85				259.494,46	0,78
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		USD	2.639,04				2.089,34	0,01
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		ZAR	1.339,67				93,92	0,00
SUMME DER BANKGUTHABEN							3.021.534,46	9,13
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							3.021.534,46	9,13
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
SONSTIGE FORDERUNGEN		EUR	400.945,10				400.945,10	1,21
ZINSANSPRÜCHE		EUR	456.312,39				456.312,39	1,38
FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	7.317,81				7.317,81	0,02
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							864.575,30	2,61
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE		EUR	-2.328.816,85				-2.328.816,85	-7,03
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	-4.761,00				-4.761,00	-0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-427.967,15				-427.967,15	-1,29
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-2.761.545,00	-8,33
FONDSVERMÖGEN						EUR	33.137.757,46	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT						EUR	52,19	
UMLAUFE NDE ANTEILE						STK	634.940,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								98,10
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								-1,50

WERTPAPIER-, DEWISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBEKANNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2014
DEWISENKURSE	KURSE PER 30.09.2014

DEWISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

BRASILIANISCHER REAL	BRL	3,093300= 1 EURO (EUR)
DÄNISCHE KRONE	DKK	7,443800= 1 EURO (EUR)
ENGLISCHES PFUND	GBP	0,779000= 1 EURO (EUR)
INDONESISCHE RUPIAH	IDR	15.384,558000= 1 EURO (EUR)
MALAYSISCHER RINGGIT	MYR	4,141700= 1 EURO (EUR)
MEXIKANISCHER PESO	MXN	16,962500= 1 EURO (EUR)
NEUE TÜRKISCHE LIRA	TRY	2,880400= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	8,111500= 1 EURO (EUR)
POLNISCHER ZLOTY	PLN	4,175200= 1 EURO (EUR)
RUSSISCHER RUBEL	RUB	49,947400= 1 EURO (EUR)
SÜDAFRIKANISCHER RAND	ZAR	14,264400= 1 EURO (EUR)
UNGARISCHER FORINT	HUF	310,470000= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL

A
N
NO
O
X

AMTLICHER BÖRSENHANDEL
NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND
NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND
ORGANISierter MARKT
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

B) TERMINBÖRSE

C) OTC ²⁾

OVER THE COUNTER

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

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

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

DE0001135309	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.06(2016)	EUR		0,00	600.000,00
DE0001135333	4,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.07(2017)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0011201995	2,250 % COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A. PFE. V.12(2015)	EUR		0,00	100.000,00
FR0010288357	3,250 % FRANKREICH V.06(2016)	EUR		0,00	2.100.000,00
NL0009819671	2,500 % NIEDERLANDE V.11(2017)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0760243328	1,875 % STADSHYPOTEK AB PFE. V.12(2017)	EUR		0,00	300.000,00
XS0802019231	1,500 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB EMTN V.12(2015)	EUR		0,00	100.000,00

HUF

HU0000402268	8,000 % UNGARN V.04(2015)	HUF		0,00	50.000.000,00
HU0000402318	5,500 % UNGARN V.05(2016)	HUF		0,00	60.000.000,00

MXN

MX0MGO000060	9,500 % MEXICO V.04(2014)	MXN		0,00	7.000.000,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	--------------

MYR

MYBMH1100021	3,434 % MALAYSIA S.0211 V.11(2014)	MYR		0,00	1.500.000,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	--------------

SEK

SE0001250135	4,500 % SCHWEDEN S.1049 V.04(2015)	SEK		0,00	3.000.000,00
SE0001811399	3,750 % SCHWEDEN S.1051 V.06(2017)	SEK		0,00	2.000.000,00

TRY

TRT040614T12	8,000 % TÜRKEI V.11(2014)	TRY		0,00	900.000,00
TRT240914T15	7,500 % TÜRKEI V.12(2014)	TRY		0,00	600.000,00

ZAR

ZAG000099854	13,500 % SÜDAFRIKA S.R009 V.12(2014)	ZAR		1.666.666,00	1.666.666,00
ZAG000010547	13,500 % SÜDAFRIKA V.91(2015)	ZAR		0,00	5.000.000,00

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

NOK

XS0503643990	3,250 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU EMTN V.10(2014)	NOK		0,00	5.200.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

DERIVATE

(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESetzte OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)

TERMINKONTRAKTE

DEVISETERMINKONTRAKTE (VERKAUF)

VERKAUF VON DEVISEN AUF TERMIN

HUF	EUR	38
NOK	EUR	590
USD	EUR	12.512

DEVISETERMINKONTRAKTE (KAUF)

KAUF VON DEVISEN AUF TERMIN

USD	EUR	6.238
-----	-----	-------

DEVISETERMINKONTRAKTE MIT BARAUSGLEICH

KAUF/VERKAUF

BRL / EUR	BRL	1.552
BRL / USD	BRL	25.499
USD / BRL	BRL	10.111

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

- 1) DIESE WERTPAPIERE DIENEN IM RAHMEN DER OTC-DERIVATEBESICHERUNG ALS SICHERHEIT.
- 2) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JE NACH MARKTSITUATION ERHÄLT DAS SONDERVERMÖGEN SICHERHEITEN VOM KONTRAHENTEN ODER MUSS SICHERHEITEN AN DEN KONTRAHENTEN LIEFERN. EINE SICHERHEITENSTELLUNG ERFOLGST UNTER BERÜCKSICHTIGUNG VON MINDESTTRANSFERBETRÄGEN.

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 TRANSAKTIONS-KOSTEN, 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. OKTOBER 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE EUR 9.425.639,09

DIE VERTRAGSPARTNER DER DERIVATE-GESCHÄFTE

BARCLAYS BANK PLC, LONDON
HSBC BANK PLC, LONDON
MORGAN STANLEY & CO. INTL. PLC, LONDON

VORSTEHENDE POSITIONEN KÖNNEN AUCH REINE FINANZKOMMISSIONSGESCHÄFTE ÜBER BÖRSLICHE DERIVATE BETREFFEN, DIE ZUMINDEST AUS SICHT DER BUNDESANSTALT BEI DER WAHRNEHMUNG VON MELDEPFLICHTEN SO BERÜCKSICHTIGT WERDEN SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

	EUR	Kurswert
GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:		0,00
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)		98,10
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)		-1,50

DIE AUSLASTUNG DER OBERGRENZE FÜR DAS MARKTRISIKOPOTENTIAL WURDE FÜR DIESES INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ ANHAND EINES VERGLEICHVERMÖGENS 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: 0,76 %
GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 2,01 %
DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 1,13 %

RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE

- MONTE-CARLO-SIMULATION

PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99 %; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHVERMÖGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORNET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS MUSS DEN ANLAGEBEDINGUNGEN UND DEN ANGABEN DES VERKAUFSPROZESSES 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 VERGLEICHVERMÖGEN SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN

70% ML EMU LARGE CAP INVESTMENT GRADE AAA-AA RATED NON-PERIPHERY / 30% ML BLEND OF: GOBR GOPL GOID GOTR GOMX GORU GOSA GOCO GOHU GOMY

DAS DURCH WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE EUR 0,00

DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE

N.A.

	EUR	Kurswert
GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:		0,00
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

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 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGSGEBUNDENEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

SONSTIGE ANGABEN

ANTEILWERT	EUR	52,19
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	634.940,00

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 MÄßGEBLICH. 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 GELEGTE 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 JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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 TRANSAKTIONS-KOSTEN) IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	0,95%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLEN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 BASIERT. SIE UMFASST - GEMÄß EU VERORDNUNG NR. 583/2010 SOWIE § 166 ABS. 5 KAGB - SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS. DIE GESAMTKOSTENQUOTE ENTHÄLT NICHT DIE TRANSAKTIONS-KOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEIN.

DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDEIN 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. MÄßGEBLICH 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 PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-33.170,32
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		-76,38 %
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		91,34 %
DAVON FÜR DRITTE		85,04 %

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNTEN 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 KEIN AUSGABEAUF- ODER RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

N.A.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	0,00
---	------------	-------------

WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-45.795,56
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-33.170,32
RECHTSKOSTEN	EUR	-12.625,24

TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	4.948,76
---	------------	-----------------

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE GRUNDLEGENDEN MERKMALE DER VERGÜTUNGSPOLITIK

IN DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH/UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH KOMMEN VERGÜTUNGSSYSTEME ZUR ANWENDUNG, WELCHE SICH FOLGENDERMAßEN UNTERGLIEDERN:

- 1) TARIF-VERGÜTUNGSSYSTEM
- 2) AUBERTARIFLICHES VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR NICHT-RISK-TAKER
- 3) AUBERTARIFLICHES 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) AUBERTARIFLICHES 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) AUBERTARIFLICHES 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 SOGENANTEN 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 EINFLEßEN.

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHR VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG	EUR	49.600.000,00
DAVON FESTE VERGÜTUNG	EUR	32.400.000,00
DAVON VARIABLE VERGÜTUNG (***)	EUR	17.200.000,00

ZAHL DER MITARBEITER DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT	407
--	------------

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHR VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZAHLTEN VERGÜTUNG AN RISK-TAKER (****)	EUR	3.300.000,00
--	------------	---------------------

ZAHL DER FÜHRUNGSKRÄFTE	6
VERGÜTUNG DER FÜHRUNGSKRÄFTE (***)	EUR 3.300.000,00

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 KEINE WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN ERGEBEN.

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 DURCHFÜHRT SOWIE RISIKOKENNZAHLEN WIE DER VALUE AT RISK BERECHNET.

IM BERICHTSZEITRAUM WURDEN DIE FESTGELEGTE RISIKOLIMITE (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 JEDER 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.

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	128,00%
---	----------------

FESTGELEGTES HÖCHSTMAß FÜR LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE	300,00%
--	----------------

TATSÄCHLICHER LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE	122,51%
---	----------------

MVB Renta Select 2017

WKN 531427
ISIN DE0005314272

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

WEITERE ZUM VERSTÄNDNIS DES BERICHTS ERFORDERLICHE ANGABEN

N.A.

(*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(**) 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) ÜBERSTEIFEN.

(***) DIE VARIABLE VERGÜTUNG BEZIEHT SICH AUF ZAHLUNGEN, DIE IM JAHR 2013 GEFLOSSEN SIND.

(****) DAS VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR RISK-TAKER-FUNKTIONEN WURDE AB DEM 01.01.2014 EINGEFÜHRT UND KOMMT IM JAHR 2015 ZUR AUSZAHLUNG.

- Geschäftsführung -

Besonderer 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 MVB Renta Select 2017 für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 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. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge 2013/14

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in EURO je Anteil)

Zeile	Ausschüttende Fonds					
	MVB Union Global Plus				MVB Renta Select 2017	
	(1) ¹⁾	(2)	(3)	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,4100	0,4100	0,4100	0,8400	0,8400	0,8400
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,5318	0,5318	0,5318	0,8400	0,8400	0,8400
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,5318	0,5318	0,5318	0,8400	0,8400	0,8400
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1491	0,1491	0,1491	0,4634	0,4634	0,4634
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abzugsfähige Werbungskosten	0,0557	0,0557	0,0557	0,0491	0,0491	0,0491
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:						
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,6809	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000	--	1,6374	1,6374
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,6809	0,6809	0,4085	1,3034	1,3034	1,3034
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,4335	0,4335	0,4335	0,0710	0,0710	0,0710
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,4335	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,1052	0,1052	0,1052	0,0047	0,0047	0,0047
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,1052	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,6468	0,6468	0,6468	1,3034	1,3034	1,3034
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0340 ²⁾	0,0340 ²⁾	0,0340 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,6468	0,6468	0,6468	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1166	0,1166	0,1166	-0,0016	-0,0016	-0,0016

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach

§ 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland

belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgegolten. Nach einer hiervon abweichenden Entscheidung des Finanzgerichts (FG) Baden-Württemberg vom 17. Dezember 2012 (Az. 9 K 1637/10) soll ein Abzug von Wer-

bungskosten in tatsächlicher Höhe aber in den Fällen möglich sein, in denen der Einkommensteuersatz bereits unter Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags unter dem Abgeltungssteuersatz (25 Prozent) liegt. Gegen dieses Urteil ist derzeit ein Revisionsverfahren vor dem Bundesfinanzhof anhängig (Az. VIII R 13/13).

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen 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 das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

Verwahrung im UnionDepot

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheininhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) am 22.1.2009 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.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich auch 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.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen und deren Auswirkungen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Anwalt oder 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.

UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gutgeschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung 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.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.

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

Haftendes Eigenkapital:
EUR 73,903 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)
Ludwig-Maximilians-Universität München

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Björn Jesch
Klaus Riester
Michael Schmidt

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutio-

nal GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, Mitglied des Board of Directors BEA Union Investment Management Ltd., Hong Kong und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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 Vorstandes der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ Bank AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.160 Millionen

Haftendes Kapital:
EUR 15.550 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

Vertriebs- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Mainzer Volksbank eG
Neubrunnenstraße 2
55116 Mainz
Sitz: Mainz

Registergericht

Mainzer Gen.-Reg. 212

Rechtsform

Eingetragene Genossenschaft

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 77,297 Millionen

Haftendes Eigenkapital:
EUR 394,555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

Anlageausschuss

Uwe Abel
(Vorsitzender des Vorstands
der Mainzer Volksbank)
Vorsitzender des Anlageausschusses

Bert Christmann
(Prokurist,
Leiter Finanzmärkte
der Mainzer Volksbank)

Markus Steinberger
(Prokurist,
Leiter Private Banking
der Mainzer Volksbank)

Ingo W. Bucher
(Analyst, Leiter Treasury
der Mainzer Volksbank)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2014,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Wiesenhüttenstraße 10
60329 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

E-Mail: service@union-investment.de

Besuchen Sie unsere Web-Seite:
privatkunden.union-investment.de

000160 09.14