

Jahresbericht per 30. September 2014

**Invest Euroland
Invest Global**



Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Invest Euroland	5
Vermerk des Abschlussprüfers	15
Invest Global	16
Vermerk des Abschlussprüfers	29
Besteuerung der Erträge	30
Steuerliche Behandlung von Investment- anteilen bei Privatanlegern	31
Gesonderter Hinweis für betriebliche An- leger	33
Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanla- ge Ihrer Erträge aus Fonds von Union In- vestment	34
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Ver- wahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprü- fer	35

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 Rechnungsjahrs 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 spiegeln 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 Langfristender 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 Kapitalverwaltungs- gesellschaft und Verwahrstelle des Investment- vermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Invest Euroland ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Fondsvermögen wird ausschließlich in Vermögensgegenstände von Ausstellern mit Sitz in einem Staat erworben, die den Beitritt zur Europäischen Währungsunion erklärt haben und/oder Teilnehmerländer der Europäischen Währungsunion sind. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Ebenso dürfen Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Invest Euroland war in den vergangenen 12 Monaten stets nahezu voll in aktienorientierten Anlagen investiert. Zum 30. September 2014 lag die Investitionsquote bei 99 Prozent.

Die Aktienanlagen wurden dabei ausschließlich in der Eurozone getätigt. Innerhalb der Länderaufteilung lag ein besonderes Augenmerk auf deutschen Werten mit 35 Prozent der Aktienmittel. Anlagen in Frankreich mit 30 Prozent bildeten die nächstgrößere Position. Mit Abstand folgten Engagements in den Niederlande und Spanien mit 14 beziehungsweise 9 Prozent des Aktienvermögens.

Auf Branchenebene favorisierte das Fondsmanagement Finanztitel, deren Bestand sich über den Berichtszeitraum leicht auf zuletzt 26 Prozent der Aktienanlagen erhöhte. Außerdem wurden Werte aus dem Konsumgüterbereich bevorzugt. Sie machten zum Geschäftsjahresende 25 Prozent der Aktienanlagen aus. Investitionen aus den Segmenten Gesundheitswesen und Industrie summierten sich zuletzt auf 14 bzw. 13 Prozent. Es folgten per 30. September 2014 die Branchen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 8 Prozent sowie der Energie und Informationstechnologie mit jeweils 5 Prozent des Aktienvermögens. Weitere kleinere Engagements von jeweils unter 4 Prozent rundeten die Branchenstruktur ab.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Angesichts der ausschließlichen Anlage in Aktien bestanden während des Berichtszeitraums durchgehend Marktpreisrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung von deutschen Gesundheits-, Industrie-, Finanz- und Konsumgüteraktien. Verluste wurden durch den Verkauf von deutschen Versorger- und französischen Finanzwerten erzielt. 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 Invest Euroland verzeichnete in den vergangenen 12 Monaten einen Wertzuwachs von 9,6 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS ¹⁾
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. AKTIEN - GLIEDERUNG NACH BRANCHE		
BANKEN	25.350.371,53	16,30
INVESTITIONSGÜTER	17.840.135,05	11,47
ROH-, HILFS- & BETRIEBSSTOFFE	12.539.593,00	8,06
LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK	12.142.340,00	7,81
PHARMAZEUTIKA, BIOTECHNOLOGIE & BIEWISSEN- SCHAFTEN	12.046.910,00	7,75
VERSICHERUNGEN	11.755.300,00	7,56
AUTOMOBILE & KOMPONENTEN	10.881.705,40	7,00
ENERGIE	8.421.500,00	5,42
GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG	6.171.985,00	3,97
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	5.127.155,00	3,30
SOFTWARE & DIENSTE	5.004.250,00	3,22
HAUSHALTSARTIKEL & KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	4.829.970,00	3,11
GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG & DIENSTE	4.024.215,00	2,59
LEBENSMITTEL- UND BASISARTIKEL-EINZELHANDEL	2.793.765,00	1,80
HALBLEITER & GERÄTE ZUR HALBLEITERPRODUKTION	2.789.800,00	1,79
IMMOBILIEN	2.482.445,00	1,60
TRANSPORTWESEN	2.412.050,00	1,55
VERBRAUCHERDIENSTE	2.262.530,00	1,46
GROß- UND EINZELHANDEL	1.968.750,00	1,27
SONSTIGE ²⁾	2.871.720,01	1,85
SUMME	153.716.489,99	98,86
2. DERIVATE	80.180,00	0,05
3. BANKGUTHABEN	1.608.254,11	1,03
4. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	492.598,06	0,32
SUMME	155.897.522,16	100,26
II. VERBINDLICHKEITEN		
	-407.882,76	-0,26
III. FONDSVERMÖGEN		
	155.489.639,40	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 0,71 %

Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		161.722.045,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-652.281,66
2. Mittelzufluss (netto)		-20.637.328,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.232.177,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-22.869.506,37	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		47.796,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.009.407,57
Davon nicht realisierte Gewinne	2.463.579,29	
Davon nicht realisierte Verluste	11.288.057,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		155.489.639,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EURO	EURO
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.358.860,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.575.511,47
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		85.723,24
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-42.568,32
5. Sonstige Erträge		1.600.138,42
Summe der Erträge		4.577.665,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		1.646,79
2. Verwaltungsvergütung		1.903.950,27
3. Sonstige Aufwendungen		468.742,33
Summe der Aufwendungen		2.374.339,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.203.325,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.422.464,87
2. Realisierte Verluste		-8.368.019,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-945.554,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.257.771,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.463.579,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.288.057,02
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.751.636,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.009.407,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-7.260.399,64	-2,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.257.771,26	0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	484.646,25	0,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-6.002.628,38	-1,86
III. Gesamtausschüttung	484.646,25	0,15
1. Endausschüttung	484.646,25	0,15
a) Barausschüttung	484.646,25	0,15

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und dem negativen Vortrag aus dem Vorjahr.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	136.445.247,41	31,78
30.09.2012	152.983.587,86	37,15
30.09.2013	161.722.045,40	44,07
30.09.2014	155.489.639,40	48,12

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
48,12	1,84	9,62	58,03	57,62

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.

Stammdaten des Fonds

Invest Euroland	
Auflegungsdatum	01.10.1999
Erstrücknahmepreis (in Euro)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.230.975
Anteilwert (in Euro)	48,12
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	-----------------------	---	---------------------	------	--------------------	-----------------------------------

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

AKTIEN

BELGIEN

BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A.	STK	40.000,00	25.000,00	0,00	EUR	88,12	3.524.800,00	2,27
BE0974256852	COLRUYT S.A.	STK	21.000,00	0,00	0,00	EUR	34,885	732.585,00	0,47
								4.257.385,00	2,74

DEUTSCHLAND

DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	STK	22.000,00	5.000,00	2.000,00	EUR	59,25	1.303.500,00	0,84
DE0008404005	ALLIANZ SE	STK	30.000,00	2.000,00	27.000,00	EUR	128,35	3.850.500,00	2,48
DE000BASF111	BASF SE	STK	67.500,00	0,00	12.500,00	EUR	72,63	4.902.525,00	3,15
DE000BAY0017	BAYER AG	STK	62.000,00	0,00	11.000,00	EUR	110,90	6.875.800,00	4,42
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	STK	35.000,00	0,00	5.000,00	EUR	85,02	2.975.700,00	1,91
DE0005200000	BEIERSDORF AG	STK	13.500,00	0,00	0,00	EUR	66,14	892.890,00	0,57
DE0005909006	BILFINGER SE	STK	8.000,00	0,00	0,00	EUR	50,21	401.680,00	0,26
DE0005439004	CONTINENTAL AG	STK	19.000,00	0,00	1.000,00	EUR	150,65	2.862.350,00	1,84
DE0007100000	DAIMLER AG	STK	40.500,00	0,00	7.000,00	EUR	60,73	2.459.565,00	1,58
DE0005140008	DTE. BANK AG	STK	121.388,00	26.388,00	0,00	EUR	27,775	3.371.551,70	2,17
DE0007480204	DTE. EUROSHOP AG	STK	13.000,00	0,00	0,00	EUR	34,265	445.445,00	0,29
DE0005552004	DTE. POST AG	STK	95.000,00	0,00	0,00	EUR	25,39	2.412.050,00	1,55
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO. KGAA	STK	45.000,00	30.000,00	0,00	EUR	39,195	1.763.775,00	1,13
DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA -VZ-	STK	18.000,00	0,00	0,00	EUR	79,06	1.423.080,00	0,92
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	8,193	819.300,00	0,53
DE0006483001	LINDE AG	STK	14.000,00	0,00	0,00	EUR	152,15	2.130.100,00	1,37
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	67,60	676.000,00	0,43
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE -VZ-	STK	17.410,00	0,00	0,00	EUR	63,44	1.104.490,40	0,71
DE0007164600	SAP SE	STK	63.000,00	0,00	27.000,00	EUR	57,10	3.597.300,00	2,31
DE0007236101	SIEMENS AG	STK	58.000,00	0,00	30.000,00	EUR	94,37	5.473.460,00	3,52
DE000SKYD000	SKY DEUTSCHLAND AG	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	6,729	672.900,00	0,43
DE0007251803	STADA ARZNEIMITTEL AG	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR	31,505	693.110,00	0,45
DE000TUAG000	TUI AG	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	11,845	829.150,00	0,53
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG -VZ-	STK	9.000,00	0,00	1.000,00	EUR	164,40	1.479.600,00	0,95
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG	STK	8.500,00	0,00	0,00	EUR	95,81	814.385,00	0,52
								54.230.207,10	34,88

FINNLAND

FI0009013403	KONE CORPORATION (NEW) ¹⁾	STK	38.000,00	23.000,00	0,00	EUR	31,82	1.209.160,00	0,78
FI0009003305	SAMPO OYJ -A-	STK	58.000,00	0,00	12.000,00	EUR	38,40	2.227.200,00	1,43
FI0009003727	WARTSILA CORPORATION	STK	23.000,00	3.000,00	0,00	EUR	35,43	814.890,00	0,52
								4.251.250,00	2,73

FRANKREICH

FR0000120073	AIR LIQUIDE S.A.	STK	24.900,00	2.400,00	2.800,00	EUR	96,57	2.404.593,00	1,55
FR0000120628	AXA S.A.	STK	180.000,00	5.000,00	5.000,00	EUR	19,51	3.511.800,00	2,26
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	STK	125.000,00	0,00	5.000,00	EUR	52,52	6.565.000,00	4,22
FR0000120503	BOUYGUES S.A.	STK	35.000,00	0,00	0,00	EUR	25,665	898.275,00	0,58
FR0006174348	BUREAU VERITAS S.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	17,495	349.900,00	0,23
FR0000120172	CARREFOUR S.A.	STK	35.000,00	0,00	20.000,00	EUR	24,46	856.100,00	0,55
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	STK	10.000,00	0,00	36.000,00	EUR	36,235	362.350,00	0,23
FR0000120644	DANONE S.A.	STK	20.000,00	0,00	30.000,00	EUR	53,00	1.060.000,00	0,68
FR0010908533	EDENRED	STK	35.000,00	10.000,00	0,00	EUR	19,535	683.725,01	0,44
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL S.A.	STK	26.000,00	0,00	2.000,00	EUR	86,94	2.260.440,00	1,45
FR0000121881	HAVAS S.A.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	6,121	428.470,00	0,28
FR0004035913	ILIAD S.A.	STK	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	167,60	636.880,00	0,41
FR0000121485	KERING S.A.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	159,65	1.037.725,00	0,67
FR0000120321	L'OREAL S.A.	STK	20.000,00	1.000,00	1.000,00	EUR	125,70	2.514.000,00	1,62
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A.	STK	24.000,00	0,00	0,00	EUR	128,70	3.088.800,00	1,99
FR0000120578	SANOFI S.A.	STK	50.000,00	0,00	0,00	EUR	89,56	4.478.000,00	2,88

Invest Euroland

WKN 975791
ISIN DE0009757914

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
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	STK	21.000,00	0,00	4.000,00	EUR 60,80	1.276.800,00	0,82
FR0000121220	SODEXHO S.A.	STK	18.500,00	0,00	2.500,00	EUR 77,48	1.433.380,00	0,92
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A.	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	EUR 13,395	736.725,00	0,47
FR0000131708	TECHNIP S.A.	STK	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR 66,61	832.625,00	0,54
FR0000120271	TOTAL S.A.	STK	147.500,00	0,00	12.500,00	EUR 51,45	7.588.875,00	4,88
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	STK	10.000,00	0,00	2.000,00	EUR 203,70	2.037.000,00	1,31
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	STK	39.347,00	39.347,00	0,00	EUR 25,255	993.708,49	0,64
							46.035.171,50	29,61
IRLAND								
IE0030606259	BANK OF IRELAND	STK	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR 0,31	620.000,00	0,40
IE0001827041	CRH PLC.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR 18,11	181.100,00	0,12
							801.100,00	0,52
ITALIEN								
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	STK	130.000,00	0,00	20.000,00	EUR 16,66	2.165.800,00	1,39
IT0000072618	INTESA SANPAOLO S.P.A.	STK	1.300.000,00	0,00	100.000,00	EUR 2,406	3.127.800,00	2,01
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP S.P.A.	STK	18.000,00	3.000,00	0,00	EUR 41,22	741.960,00	0,48
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A.	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	EUR 6,66	1.132.200,00	0,73
							7.167.760,00	4,61
NIEDERLANDE								
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	STK	52.500,00	36.000,00	0,00	EUR 49,82	2.615.550,00	1,68
NL0010273215	ASML HOLDING NV	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR 78,82	1.970.500,00	1,27
NL0000009165	HEINEKEN NV	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR 59,24	1.362.520,00	0,88
NL0000303600	ING GROEP NV	STK	480.000,00	0,00	40.000,00	EUR 11,31	5.428.800,00	3,49
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK	94.000,00	101.538,46	7.538,46	EUR 12,82	1.205.080,00	0,78
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STK	38.000,00	0,00	0,00	EUR 48,855	1.856.490,00	1,19
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR 2,537	507.400,00	0,33
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STK	40.000,00	10.000,00	75.000,00	EUR 25,265	1.010.600,00	0,65
NL0010395208	NUTRECO NV	STK	23.500,00	23.500,00	10.000,00	EUR 28,82	677.270,00	0,44
NL0000009355	UNILEVER NV	STK	175.000,00	0,00	5.000,00	EUR 31,53	5.517.750,00	3,55
							22.151.960,00	14,25
ÖSTERREICH								
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	24.000,00	10.000,00	0,00	EUR 42,22	1.013.280,00	0,65
AT0000937503	VOEST-ALPINE AG	STK	8.000,00	0,00	0,00	EUR 31,30	250.400,00	0,16
							1.263.680,00	0,81
SPANIEN								
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING S.A.	STK	47.500,00	0,00	0,00	EUR 29,62	1.406.950,00	0,90
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR 9,551	1.432.650,00	0,92
ES0613211988	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 13.10.14	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR 0,079	11.850,00	0,01
ES0113900J37	BANCO SANTANDER S.A.	STK	326.530,00	35.543,64	359.013,64	EUR 7,611	2.485.219,83	1,60
ES0113679J37	BANKINTER S.A. -NEW-	STK	175.000,00	175.000,00	0,00	EUR 6,716	1.175.300,00	0,76
ES0118900010	FERROVIAL S.A.	STK	71.272,00	1.272,73	0,73	EUR 15,355	1.094.381,56	0,70
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR 21,875	1.968.750,00	1,27
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	STK	325.000,00	20.000,00	95.000,00	EUR 12,255	3.982.875,00	2,56
							13.557.976,39	8,72
SUMME AKTIEN							153.716.489,99	98,86
SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE							153.716.489,99	98,86
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							153.716.489,99	98,86
DERIVATE								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)								
DERIVATE AUF EINZELNE WERTPAPIERE								
WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
CALL ON ADIDAS AG JUNI 2015/64,00	EUX	STK	9.500,00			EUR 2,940000	27.930,00	0,02
CALL ON NOKIA CORPORATION DEZEMBER 2014/6,40	EUX	STK	95.000,00			EUR 0,550000	52.250,00	0,03
SUMME DER DERIVATE AUF EINZELNE WERTPAPIERE							80.180,00	0,05
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK	EUR		1.608.254,11				1.608.254,11	1,03
SUMME DER BANKGUTHABEN							1.608.254,11	1,03
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							1.608.254,11	1,03
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
FORDERUNGEN WP-GESCHÄFTE	EUR		122.713,22				122.713,22	0,08
DIVIDENDENANSPRÜCHE	EUR		15.750,00				15.750,00	0,01

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
STEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE		EUR	354.134,84				354.134,84	0,23
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							492.598,06	0,32
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE		EUR	-180.490,27				-180.490,27	-0,12
VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ		EUR	-19.663,43				-19.663,43	-0,01
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-207.729,06				-207.729,06	-0,13
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-407.882,76	-0,26
FONDSVERMÖGEN					EUR		155.489.639,40	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT					EUR		48,12	
UMLAUFENDE ANTEILE					STK		3.230.975,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								98,86
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								0,05

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN WERTPAPIER-DARLEHEN
FOLGENDE WERTPAPIERE SIND ZUM BERICHTSSTICHTAG ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
KONE CORPORATION (NEW)	STK	30.000	954.600,00		954.600,00
GESAMTBETRAG DER RÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN IN EUR			954.600,00		954.600,00

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE
DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBESAMNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE	KURSE PER 30.09.2014

MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL	
A	AMTLICHER BÖRSENHANDEL
N	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND
NO	NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND
O	ORGANISIERTER MARKT
X	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE
B) TERMINBÖRSE	
EUX	EUREX, FRANKFURT
C) OTC	OVER THE COUNTER

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

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

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

AKTIEN

BELGIEN					
BE0003884047	UMICORE S.A.	STK		0,00	35.000,00
DEUTSCHLAND					
DE000A11QV10	DEUTSCHE BANK AG BZR 24.06.14	STK		95.000,00	95.000,00
DE0005810055	DTE. BÖRSE AG	STK		0,00	23.000,00
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		0,00	190.000,00
DE0006599905	MERCK KGAA	STK		0,00	7.500,00
DE0007037129	RWE AG	STK		0,00	20.000,00
FINNLAND					
FI0009003222	POHJOLA BANK PLC.	STK		0,00	50.000,00
FRANKREICH					
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS S.A.	STK		0,00	12.904,00
FR0011594233	NUMERICABLE GROUP SA	STK		2.200,00	2.200,00
FR0000120693	PERNOD-RICARD S.A.	STK		0,00	7.000,00

Invest Euroland

WKN 975791
ISIN DE0009757914

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0000130809	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	STK		0,00	42.000,00
FR0000120354	VALLOUREC S.A.	STK		0,00	12.500,00
ITALIEN					
IT0003132476	ENI S.P.A.	STK		0,00	110.000,00
LUXEMBURG					
LU0088087324	SES GLOBAL S.A.	STK		0,00	32.000,00
LU0156801721	TENARIS S.A.	STK		0,00	60.000,00
NIEDERLANDE					
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK		0,00	110.000,00
NL0000379121	RANSTAD HOLDING NV	STK		23.000,00	23.000,00
NL0000360618	SBM OFFSHORE NV	STK		0,00	33.000,00
NL0006294290	ZIGGO N.A.	STK		0,00	18.700,00
ÖSTERREICH					
AT00BUWOG001	BUWOG AG	STK		10.750,00	10.750,00
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	STK		0,00	215.000,00
PORTUGAL					
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	STK		15.600,00	15.600,00
SPANIEN					
ES0613211970	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 14.04.14	STK		150.000,00	150.000,00
ES0113902201	BANCO SANTANDER S.A.	STK		13.159,37	13.159,37
ES0113902227	BANCO SANTANDER S.A.	STK		6.530,61	6.530,61
ES0113902193	BANCO SANTANDER S.A.	STK		15.853,66	15.853,66
ES0613900916	BANCO SANTANDER S.A. BZR 28.04.14	STK		393.159,00	393.159,00
ES06139009H8	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		565.853,00	565.853,00
ES06139009J4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.07.14	STK		320.000,00	320.000,00
ES06139009G0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.2013	STK		650.000,00	650.000,00
ES0618900932	FERROVIAL S.A. BZR 16.07.2014	STK		70.000,00	70.000,00
ES0148396015	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	STK		0,00	18.000,00
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK		0,00	122.822,00
ES0673516938	REPSOL S.A. BZR 09.01.14	STK		122.822,00	122.822,00

NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

AKTIEN

FRANKREICH

FR0011898378	AIR LIQUIDE-SA ÉT.EXPL.P.G.CL. BZR 17.06.14	STK		24.000,00	24.000,00
--------------	---	-----	--	-----------	-----------

SPANIEN

XC000A1W9UC0	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.01.14	STK		565.853,00	565.853,00
XC000A1W62A4	BANCO SANTANDER S.A. BZR 30.10.13	STK		650.000,00	650.000,00
ES0118900002	FERROVIAL S.A.	STK		1.272,73	1.272,73

DERIVATE

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

OPTIONSRECHTE

WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE

OPTIONSRECHTE AUF AKTIEN

GEKAUFTE KAUFPTIONEN (CALL)

BASISWERT(E) NOKIA CORPORATION	EUR	117
--------------------------------	-----	-----

GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)

BASISWERT(E) ADIDAS AG	EUR	11
------------------------	-----	----

WERTPAPIER-DARLEHEN

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

BEFRISTET

BASISWERT(E)		
ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A.	EUR	2.660
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	EUR	2.445
BOUYGUES S.A.	EUR	1.085
CARREFOUR S.A.	EUR	3.025
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	EUR	2.100
DANONE S.A.	EUR	1.045
KONE CORPORATION (NEW)	EUR	990
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1.469
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5.917
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2.522
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON S.A.	EUR	3.348
NUTRECO NV	EUR	966
RANSTAD HOLDING NV	EUR	1.004
SAMPO OYJ-A-	EUR	2.203
TOTAL S.A.	EUR	13.350
UNILEVER NV	EUR	15.673
WARTSILA CORPORATION	EUR	826

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
UNBEFRISTET					
BASISWERT(E)					
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.		EUR	420		

1) DIESE WERTPAPIERE SIND GANZ ODER TEILWEISE ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN.

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.

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

DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE EUR 653.004,63

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.

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

BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %) 98,86

BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %) 0,05

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: 5,53 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 7,23 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 6,45 %

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)

IM GESCHÄFTSJAHR ERREICHTER DURCHSCHNITTLICHER UMFANG DES LEVERAGE NACH DER BRUTTOMETHODE

99,51%

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens

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

DAS VERGLEICHsvermögen SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN

100% EURO STOXX

DAS DURCH WERTPAPIERDARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE EUR 954.600,00

DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE

MORGAN STANLEY & CO. INTL. PLC, LONDON

		Kurswert
GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:	EUR	1.078.382,25
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	1.078.382,25
AKTIEN	EUR	0,00
ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	43.838,24
ERTRÄGE AUS PENSIONS-GESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	0,00

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGS-GEBUNDENEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONS-GESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

Invest Euroland

WKN 975791
ISIN DE0009757914

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATE

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

SONSTIGE ANGABEN

ANTEILWERT	EUR	48,12
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	3.230.975,00

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

SOWEIT EIN WERTPAPIER AN MEHREREN MÄRKTEN GEHANDELT WURDE, WAR GRUNDSÄTZLICH DER LETZTE VERFÜGBARE HANDELBARE KURS DES MARKTES MIT DER HÖCHSTEN LIQUIDITÄT MAßGEBLICH. FÜR VERMÖGENSGEGENSTÄNDE, FÜR WELCHE KEIN HANDELBARER KURS ERMITTELT WERDEN KONNTE, WURDE DER VON DEM EMITTENTEN DES BETREFFENDEN VERMÖGENSGEGENSTANDES ODER EINEM KONTRAHENTEN ODER SONSTIGEN DRITTEN ERMITTELTE UND MITGETEILTE VERKEHRSWERT VERWENDET, SOFERN DIESER WERT MIT EINER ZWEITEN VERLÄSSLICHEN UND AKTUELLEN PREISQUELLE VALIDIERT WERDEN KONNTE. DIE DABEI ZUGRUNDE 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 AUSFÜHRICH DOKUMENTIERT UND WERDEN IN REGELMÄßIGEN ABSTÄNDEN AUF IHRE ANGEMESSENHEIT ÜBERPRÜFT. ANTEILE AN INLÄNDISCHEN INVESTMENTVERMÖGEN, EG-INVESTMENTANTEILE UND AUSLÄNDISCHE INVESTMENTANTEILE WERDEN MIT IHREM LETZTEN FESTGESTELLTEN RÜCKNAHMEPREIS ODER BEI ETFs MIT DEM AKTUELLEN BÖRSENKURS BEWERTET. BANKGUTHABEN WERDEN ZUM NENNWERT UND VERBINDLICHKEITEN ZUM RÜCKZAHLUNGSBETRAG BEWERTET. FESTGELDER WERDEN ZUM NENNWERT BEWERTET UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE ZU IHREM MARKT- BZW. NENNWERT.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

DIE GESAMTKOSTENQUOTE DRÜCKT SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN (OHNE TRANSAKTIONSKOSTEN) IM VERHÄLTNIS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	1,56%
-------------------	-------

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 VERHÄLTNIS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS. DIE GESAMTKOSTENQUOTE ENTHÄLT NICHT DIE TRANSAKTIONSKOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEN. DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDEM IN DEN WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN DES INVESTMENTVERMÖGENS GEMÄß § 166 ABS. 5 KAGB UNTER DER BEZEICHNUNG »LAUFENDE KOSTEN« AUSGEWIESEN, WOBEI DORT AUCH DER AUSWEIS EINER KOSTENSCHÄTZUNG ERFOLGEN KANN. DIE GESCHÄTZTEN KOSTEN KÖNNEN VON DER HIER AUSGEWIESENEN GESAMTKOSTENQUOTE ABWEICHEN. MAßGEBLICH FÜR DIE TATSÄCHLICH IM BERICHTSZEITRAUM ANGEFALLENEN GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERTES	0,00%
--	-------

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-380.790,02
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		13,98%
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		25,90%
DAVON FÜR DRITTE		60,12%

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

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNTA VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHEM UMFANG AUS DER VON DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN SIE GELEISTETEN VERGÜTUNG.

AUSGABEAUF- UND RÜCKNAHMEABSCHLÄGE, DIE DEM INVESTMENTVERMÖGEN FÜR DEN ERWERB UND DIE RÜCKNAHME VON INVESTMENTANTEILEN BERECHNET WURDEN:

FÜR DIE INVESTMENTANTEILE WURDE DEM INVESTMENTVERMÖGEN K E I N AUSGABEAUFSCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE
N.A.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	1.600.138,42
WERTPAPIERLEIHE-KOMPENSATIONSZAHLUNGEN	EUR	956.828,41
ERSTATTETE QUELLENSTEUER	EUR	642.434,04

WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-380.790,02
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-380.790,02

TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	158.032,55
---	-----	------------

(*) 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) ÜBERSTEIGEN.

- 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 Invest Euroland 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 Invest Global ist ein globaler Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien bestehen muss. Derzeit liegt der Anlage Schwerpunkt auf Standardtiteln, zu denen ergänzend aussichtsreiche Nebenwerte erworben werden können. Bei der Auswahl der Aktien werden Kriterien wie z.B. ein attraktives Produktangebot, Kostenvorteile gegenüber Mitbewerbern und ein überzeugendes Management berücksichtigt. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt und Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Fonds war über die gesamte Berichtsperiode hinweg mit mindestens 97 Prozent seiner Mittel in Aktien investiert, zuletzt mit 99 Prozent.

Aktien aus Nordamerika wurden im Berichtszeitraum mit zuletzt 53 Prozent der Aktienanlagen leicht erhöht. Europäische Titel summierten sich am Ende des Berichtsjahres auf 33 Prozent. Die Anlagen verteilten sich mit 18 Prozent auf die Länder der Eurozone und zu 15 Prozent auf die Länder Europas außerhalb des gemeinsamen Währungsraums. Der Anteil Japans wurde mit 9 Prozent der Aktienanlagen nahezu konstant gehalten. Weitere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) rundeten die Portfoliostruktur ab.

Mit Blick auf die Branchenallokation zeigt sich ein breit diversifiziertes Bild. Konsumgüteraktien stellten mit zuletzt 23 Prozent den größten Anteil an den Aktienanlagen. Finanztitel wurden zuletzt mit 20 Prozent im Portfolio gehalten. Es folgten Aktien aus dem Gesundheitswesen (17 Prozent), Industriewerte (13 Prozent) und IT-Unternehmen (11 Prozent). Weitere Engagements in anderen Sektoren von jeweils unter 10 Prozent rundeten die Branchenstruktur ab.

Per 30. September 2014 wurden 92 Prozent der Fondsanlagen in Fremdwährungen gehalten. Aufgrund der Konzentration auf Titel aus Nordamerika waren 56 Prozent des Fondsvermögens im US-Dollar angelegt. Es folgen mit großem Abstand Positionen im Britischen Pfund, im Schweizer Franken und Japanischen Yen (jeweils 8 Prozent) sowie im Kanadischen Dollar (4 Prozent).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien. Da weite Teile der Fondsmittel außerhalb des Euroraums angelegt wurden, waren zusätzlich Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung von Aktien aus dem amerikanischen Energie-, Informationstechnologie-, Industrie- und Gesundheitssektor. Die größten Verluste wurden durch den Verkauf von amerikanischen Konsumenten- und Telekommunikationswerten, sowie von Aktienverkäufen aus dem brasilianischen Finanzsektor 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 Invest Global verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 16,7 Prozent.

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

Vermögensübersicht

	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS ¹⁾
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. AKTIEN - GLIEDERUNG NACH BRANCHE		
SOFTWARE & DIENSTE	10.611.612,72	10,13
PHARMAZEUTIKA, BIOTECHNOLOGIE & BIEWISSEN-SCHAFTEN	9.569.076,57	9,14
ENERGIE	9.315.371,80	8,90
BANKEN	9.080.054,88	8,67
INVESTITIONSGÜTER	6.751.909,17	6,45
LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK	6.444.878,64	6,15
GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG & DIENSTE	5.136.974,75	4,91
VERSICHERUNGEN	4.996.386,43	4,77
GROß- UND EINZELHANDEL	4.342.568,42	4,15
HARDWARE & AUSRÜSTUNG	4.221.246,52	4,03
ROH-, HILFS- & BETRIEBSSTOFFE	4.036.398,84	3,85
DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTE	3.376.144,38	3,22
HAUSHALTSARTIKEL & KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	2.933.918,35	2,80
MEDIEN	2.632.852,91	2,51
AUTOMOBILE & KOMPONENTEN	2.495.449,46	2,38
TRANSPORTWESEN	2.136.565,74	2,04
LEBENSMITTEL- UND BASISARTIKEL-EINZELHANDEL	1.062.991,00	1,02
IMMOBILIEN	914.726,71	0,87
VERSORGBUNGSBETRIEBE	877.715,00	0,84
SONSTIGE ²⁾	2.974.287,44	2,84
SUMME	93.911.129,73	89,67
2. ZERTIFIKATE	249.223,09	0,24
3. INVESTMENTANTEILE	189.427,92	0,18
4. DERIVATE	270.014,90	0,26
5. BANKGUTHABEN	10.012.042,04	9,55
6. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	279.754,19	0,27
SUMME	104.890.956,95	100,17
II. VERBINDLICHKEITEN	-179.729,10	-0,17
III. FONDSVERMÖGEN	104.711.227,85	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 0,72 %

Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		97.308.988,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-721.740,80
2. Mittelzufluss (netto)		-7.313.543,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.774.082,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.087.626,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		181.469,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.256.054,98
Davon nicht realisierte Gewinne	7.055.474,27	
Davon nicht realisierte Verluste	-189.111,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		104.711.227,85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EURO	EURO
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		136.595,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.933.465,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		409,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.502,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.667,96
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		47.320,91
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-199.307,35
8. Sonstige Erträge		53.441,51
Summe der Erträge		1.985.095,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		742,63
2. Verwaltungsvergütung		1.198.941,41
3. Sonstige Aufwendungen		278.202,61
Summe der Aufwendungen		1.477.886,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		507.209,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		9.643.590,18
2. Realisierte Verluste		-1.761.106,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.882.483,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.389.692,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.055.474,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-189.111,94
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.866.362,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.256.054,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.745.493,65	8,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.389.692,65	5,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.930.421,14	3,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	15.697.405,34	10,21
III. Gesamtausschüttung	507.359,82	0,33
1. Endausschüttung	507.359,82	0,33
a) Barausschüttung	507.359,82	0,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	83.263.785,89	42,14
30.09.2012	96.642.769,95	53,42
30.09.2013	97.308.988,01	58,77
30.09.2014	104.711.227,85	68,11

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
68,11	10,57	16,71	64,69	104,59	

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.

Stammdaten des Fonds

Invest Global	
Auflegungsdatum	01.10.1999
Erstrücknahmepreis (in Euro)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.537.454
Anteilwert (in Euro)	68,11
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	-----------------------	---	---------------------	------	--------------------	-----------------------------------

BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE

AKTIEN

AUSTRALIEN									
AU0000000ASX7	ASX LTD.	STK	5.164,00	0,00	2.536,00	AUD	35,86	128.312,80	0,12
AU0000000AZJ1	AURIZON HOLDINGS LTD.	STK	117.325,00	0,00	17.275,00	AUD	4,53	368.266,53	0,35
AU0000000ANZ3	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD.	STK	7.550,00	0,00	10.000,00	AUD	30,92	161.755,82	0,15
AU0000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD.	STK	26.000,00	0,00	0,00	AUD	14,04	252.937,92	0,24
AU0000000WES1	WESFARMERS LTD.	STK	6.048,00	12.048,72	18.200,72	AUD	42,16	176.679,38	0,17
								1.087.952,45	1,04

BRASILien									
BRCRUZACNORO	SOUZA CRUZ S.A.	STK	13.400,00	13.400,00	0,00	BRL	19,70	85.339,28	0,08
								85.339,28	0,08

CURACAO-I									
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD.	STK	5.798,00	2.598,00	0,00	USD	101,69	466.786,97	0,45
								466.786,97	0,45

DÄNEMARK									
DK0060448595	COLOPLAST AS	STK	1.607,00	1.607,00	0,00	DKK	494,00	106.646,87	0,10
DK0060336014	NOVOZYMES AS	STK	1.929,00	0,00	5.071,00	DKK	255,70	66.262,57	0,06
								172.909,44	0,17

DEUTSCHLAND									
DE000A1EWWWO	ADIDAS AG	STK	1.651,00	4.251,00	2.600,00	EUR	59,25	97.821,75	0,09
DE0008404005	ALLIANZ SE	STK	2.125,00	0,00	2.265,00	EUR	128,35	272.743,75	0,26
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.075,00	0,00	0,00	EUR	72,63	150.707,25	0,14
DE000BAY0017	BAYER AG	STK	4.010,00	0,00	550,00	EUR	110,90	444.709,00	0,42
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	STK	3.823,00	3.823,00	0,00	EUR	85,02	325.031,46	0,31
DE0005439004	CONTINENTAL AG	STK	5.210,00	0,00	0,00	EUR	150,65	784.886,50	0,75
DE0005552004	DTE. POST AG	STK	14.300,00	0,00	0,00	EUR	25,39	363.077,00	0,35
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	9.400,00	0,00	3.500,00	EUR	14,495	136.253,00	0,13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO. KGAA	STK	7.410,00	4.940,00	500,00	EUR	39,195	290.434,95	0,28
DE0006602006	GEA GROUP AG	STK	2.962,00	0,00	1.538,00	EUR	34,545	102.322,29	0,10
DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA -VZ-	STK	1.706,00	0,00	3.074,00	EUR	79,06	134.876,36	0,13
DE0006483001	LINDE AG	STK	2.180,00	0,00	550,00	EUR	152,15	331.687,00	0,32
DE0007164600	SAP SE	STK	13.489,00	21.367,00	14.158,00	EUR	57,10	770.221,90	0,74
DE0007236101	SIEMENS AG	STK	7.443,00	4.792,00	0,00	EUR	94,37	702.395,91	0,67
								4.907.168,12	4,69

FINNLAND									
FI0009003727	WARTSILA CORPORATION	STK	2.600,00	0,00	0,00	EUR	35,43	92.118,00	0,09
								92.118,00	0,09

FRANKREICH									
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK	2.766,00	0,00	1.934,00	EUR	35,115	97.128,09	0,09
FR0000120628	AXA S.A.	STK	25.350,00	0,00	2.800,00	EUR	19,51	494.578,50	0,47
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	STK	18.983,00	2.850,00	1.008,00	EUR	52,52	996.987,16	0,95
FR0000120644	DANONE S.A.	STK	5.233,00	0,00	1.400,00	EUR	53,00	277.349,00	0,26
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL S.A.	STK	3.300,00	0,00	1.000,00	EUR	86,94	286.902,00	0,27
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	STK	22.200,00	22.200,00	0,00	EUR	19,86	440.892,00	0,42
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A.	STK	2.200,00	0,00	0,00	EUR	128,70	283.140,00	0,27
FR0000073272	SAFRAN S.A.	STK	6.200,00	3.100,00	0,00	EUR	51,38	318.556,00	0,30
FR0000120578	SANOFI S.A.	STK	9.140,00	0,00	1.100,00	EUR	89,56	818.578,40	0,78
FR0000130809	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	STK	9.241,00	3.700,00	6.700,00	EUR	40,42	373.521,22	0,36
FR0000120271	TOTAL S.A.	STK	13.514,00	0,00	1.900,00	EUR	51,45	695.295,30	0,66
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	STK	1.520,00	0,00	370,00	EUR	203,70	309.624,00	0,30
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	STK	21.500,00	21.500,00	0,00	EUR	13,98	300.570,00	0,29
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	2.100,00	0,00	0,00	EUR	46,005	96.610,50	0,09
								5.789.732,17	5,53

Invest Global

WKN 975792
ISIN DE0009757922

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
GROßBRITANNIEN								
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC.	STK	12.500,00	0,00	0,00	GBP 7,21	115.693,20	0,11
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC.	STK	9.818,00	0,00	1.482,00	GBP 26,79	337.643,41	0,32
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC.	STK	4.095,00	4.095,00	0,00	GBP 44,415	233.478,09	0,22
GB0031348658	BARCLAYS PLC.	STK	58.015,00	58.015,00	0,00	GBP 2,2745	169.390,40	0,16
GB0008762899	BG GROUP PLC.	STK	3.500,00	0,00	0,00	GBP 11,40	51.219,51	0,05
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC.	STK	6.805,00	1.700,00	1.045,00	GBP 34,82	304.172,14	0,29
GB00BLNN3L44	COMPASS GROUP PLC.	STK	24.847,00	24.847,06	0,06	GBP 9,965	317.843,85	0,30
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	STK	50.070,00	0,00	10.300,00	GBP 6,261	402.423,97	0,38
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC.	STK	139.086,00	139.086,00	0,00	GBP 2,289	408.687,87	0,39
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC.	STK	176.010,00	0,00	0,00	GBP 0,7687	173.682,79	0,17
GB00B1CRLC47	MONDI PLC.	STK	15.076,00	15.076,00	0,00	GBP 10,11	195.659,00	0,19
GB0032089863	NEXT GROUP PLC.	STK	4.150,00	0,00	650,00	GBP 66,05	351.870,99	0,34
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	STK	51.100,00	0,00	6.000,00	GBP 13,76	902.613,61	0,86
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC.	STK	13.893,00	893,00	650,00	GBP 53,50	954.140,56	0,91
GB0007188757	RIO TINTO PLC.	STK	14.350,00	11.600,00	0,00	GBP 30,315	558.434,21	0,53
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-	STK	13.908,00	0,00	2.030,00	EUR 30,325	421.760,10	0,40
GB0007669376	ST. JAMES'S PLACE CAPITAL PLC.	STK	15.192,00	15.192,00	0,00	GBP 7,30	142.364,06	0,14
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	STK	175.000,00	195.129,00	20.129,00	GBP 2,044	459.178,43	0,44
							6.500.256,19	6,21
HONGKONG								
HK0000069689	AIA GROUP LTD.	STK	156.100,00	0,00	36.400,00	HKD 40,15	639.023,53	0,61
HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDING LTD.	STK	43.800,00	0,00	0,00	HKD 24,75	110.529,37	0,11
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES + CLEARING LTD.	STK	5.991,00	0,00	2.209,00	HKD 167,10	102.071,42	0,10
							851.624,32	0,81
INDONESIEN								
ID1000106800	PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) TBK	STK	105.000,00	0,00	75.000,00	IDR 15.425,00	105.276,02	0,10
							105.276,02	0,10
IRLAND								
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC.	STK	5.900,00	5.900,00	0,00	USD 81,32	379.849,58	0,36
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC.	STK	3.100,00	4.000,00	900,00	USD 65,49	160.730,74	0,15
							540.580,32	0,52
ISRAEL								
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	STK	6.600,00	2.800,00	1.000,00	USD 69,24	361.795,58	0,35
							361.795,58	0,35
ITALIEN								
IT0003132476	ENI S.P.A.	STK	26.750,00	0,00	2.850,00	EUR 18,87	504.772,50	0,48
IT000072618	INTESA SANPAOLO S.P.A.	STK	94.000,00	25.000,00	0,00	EUR 2,406	226.164,00	0,22
							730.936,50	0,70
JAPAN								
JP3830800003	BRIDGESTONE CORPORATION	STK	14.100,00	3.800,00	0,00	JPY 3.622,00	368.639,96	0,35
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO.	STK	5.700,00	1.800,00	0,00	JPY 8.220,00	338.206,17	0,32
JP3802400006	FANUC CORPORATION	STK	2.800,00	1.200,00	0,00	JPY 19.810,00	400.384,59	0,38
JP3854600008	HONDA MOTOR CO. LTD.	STK	9.350,00	5.000,00	0,00	JPY 3.800,00	256.466,15	0,24
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC.	STK	22.400,00	0,00	0,00	JPY 3.567,00	576.747,84	0,55
JP3667600005	JGC CORPORATION	STK	10.800,00	800,00	0,00	JPY 2.994,00	233.405,13	0,22
JP3762800005	NORMURA RESEARCH INSTITUTE LTD.	STK	11.500,00	5.000,00	0,00	JPY 3.545,00	294.271,99	0,28
JP3967200001	RAKUTEN INC.	STK	38.000,00	0,00	0,00	JPY 1.263,00	346.435,03	0,33
JP3422950000	SEVEN & I HOLDING CO. LTD.	STK	17.800,00	6.800,00	0,00	JPY 4.254,00	546.578,24	0,52
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	STK	20.600,00	2.600,00	2.200,00	JPY 4.471,00	664.824,08	0,63
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	STK	15.400,00	0,00	0,00	JPY 3.402,50	378.228,02	0,36
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	STK	16.300,00	0,00	2.500,00	JPY 6.463,00	760.425,39	0,73
							5.164.612,59	4,93
JERSEY								
JE00B2QKY057	SHIRE PLC.	STK	3.300,00	6.200,00	2.900,00	GBP 53,40	226.213,09	0,22
JE00B8KF9B49	WPP PLC.	STK	26.725,00	4.500,00	3.400,00	GBP 12,40	425.404,36	0,41
							651.617,45	0,62
KANADA								
CA6837151068	OPEN TEXT CORPORATION	STK	8.518,00	4.259,00	1.150,00	USD 55,42	373.737,28	0,36
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	STK	7.391,00	0,00	1.109,00	CAD 80,05	419.193,39	0,40
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC.	STK	39.373,00	5.504,00	5.100,00	CAD 40,53	1.130.641,70	1,08
							1.923.572,37	1,84
NIEDERLANDE								
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	STK	17.035,00	6.535,00	1.100,00	EUR 49,82	848.683,70	0,81
NL0010273215	ASML HOLDING NV	STK	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR 78,82	228.578,00	0,22
NL0000303600	ING GROEP NV	STK	109.850,00	4.000,00	0,00	EUR 11,31	1.242.403,50	1,19
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK	19.753,00	19.753,85	0,85	EUR 12,82	253.233,46	0,24
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	STK	12.439,00	0,00	2.261,00	USD 108,66	1.070.082,92	1,02
NL0009538479	NIELSEN NV	STK	4.100,00	0,00	1.400,00	USD 44,33	143.894,39	0,14
NL0009324904	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	STK	5.655,00	5.655,00	0,00	USD 44,53	199.364,38	0,19
NL0000009355	UNILEVER NV	STK	30.784,00	0,00	3.200,00	EUR 31,53	970.619,52	0,93
							4.956.859,87	4,73

Invest Global

WKN 975792
ISIN DE0009757922

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
NORWEGEN								
NO0010096985	STATOIL ASA	STK	18.592,00	12.629,00	0,00	NOK 175,20	401.567,95	0,38
							401.567,95	0,38
PORTUGAL								
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS S.A.	STK	7.100,00	0,00	0,00	EUR 12,87	91.377,00	0,09
							91.377,00	0,09
SCHWEIZ								
CH0012221716	ABB LTD.	STK	8.786,00	0,00	9.264,00	CHF 21,48	156.370,27	0,15
CH0044328745	ACE LTD	STK	1.900,00	0,00	3.900,00	USD 104,87	157.749,19	0,15
CH0012138605	ADECCO S.A.	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	CHF 64,85	225.677,36	0,22
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	STK	4.130,00	0,00	3.000,00	CHF 26,47	90.580,08	0,09
CH0030170408	GEBERIT AG	STK	700,00	0,00	200,00	CHF 308,80	179.103,49	0,17
CH0038863350	NESTLE S.A.	STK	26.125,00	0,00	4.175,00	CHF 70,25	1.520.657,26	1,45
CH0012005267	NOVARTIS AG	STK	30.080,00	0,00	5.000,00	CHF 90,15	2.246.840,67	2,15
CH0012255151	SWATCH GROUP	STK	713,00	0,00	150,00	CHF 454,10	268.268,54	0,26
CH0011037469	SYNGENTA AG	STK	700,00	0,00	0,00	CHF 304,30	176.493,50	0,17
CH0024899483	UBS AG	STK	40.000,00	11.000,00	4.000,00	CHF 16,66	552.158,42	0,53
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	STK	520,00	0,00	200,00	CHF 284,80	122.707,76	0,12
							5.696.606,54	5,44
SINGAPUR								
SG1M31001969	UNITED OVERSEAS BANK LTD.	STK	10.200,00	0,00	4.000,00	SGD 22,40	141.868,98	0,14
							141.868,98	0,14
SPANIEN								
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING S.A.	STK	14.499,00	0,00	2.441,00	EUR 29,62	429.460,38	0,41
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK	41.877,00	41.877,95	0,95	EUR 18,80	787.287,60	0,75
							1.216.747,98	1,16
SÜDKOREA								
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	STK	436,00	0,00	910,00	KRW 1.184.000,00	387.352,92	0,37
							387.352,92	0,37
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA								
US88579Y1010	3M CO.	STK	2.955,00	0,00	795,00	USD 141,68	331.457,84	0,32
US00817Y1082	AETNA INC.	STK	9.980,00	0,00	5.270,00	USD 81,00	639.996,83	0,61
US0185811082	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORPORATION	STK	1.600,00	300,00	0,00	USD 248,27	314.489,75	0,30
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC.	STK	6.700,00	0,00	0,00	USD 45,94	243.684,59	0,23
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO.	STK	3.804,00	0,00	1.196,00	USD 87,54	263.638,79	0,25
US0259321042	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC.	STK	7.017,00	4.517,00	0,00	USD 57,89	321.600,93	0,31
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC.	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	USD 123,38	175.824,56	0,17
US0311621009	AMGEN INC.	STK	9.602,00	1.500,00	1.200,00	USD 140,46	1.067.767,33	1,02
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION	STK	5.419,00	1.166,00	0,00	USD 101,44	435.201,77	0,42
US03674X1063	ANTERO RESOURCES CORPORATION	STK	4.221,00	4.221,00	0,00	USD 54,89	183.430,20	0,18
US0378331005	APPLE INC.	STK	16.300,00	14.904,00	2.259,00	USD 100,75	1.300.154,38	1,24
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	STK	5.800,00	5.800,00	0,00	USD 21,61	99.230,46	0,09
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CORPORATION	STK	7.850,00	0,00	0,00	USD 51,10	317.579,76	0,30
US0533321024	AUTOZONE INC.	STK	1.752,00	0,00	175,00	USD 509,66	706.930,82	0,68
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	STK	21.850,00	4.000,00	0,00	USD 71,77	1.241.528,38	1,19
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 138,14	437.463,38	0,42
US09253U1088	BLACKSTONE GROUP L.P.	STK	24.888,00	12.888,00	0,00	USD 31,48	620.278,87	0,59
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	STK	5.796,00	0,00	1.704,00	USD 74,92	343.786,18	0,33
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC.	STK	1.920,00	0,00	0,00	USD 279,22	424.433,85	0,41
US12541W2098	CH ROBINSON WORLDWIDE INC.	STK	1.950,00	0,00	0,00	USD 66,32	102.386,19	0,10
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	STK	10.060,00	0,00	1.300,00	USD 119,32	950.327,92	0,91
US1255091092	CIGNA CORPORATION	STK	7.194,00	0,00	7.306,00	USD 90,69	516.525,90	0,49
US1729674242	CITIGROUP INC.	STK	26.100,00	15.000,00	0,00	USD 51,82	1.070.779,83	1,02
US12572Q1058	CME GROUP INC.	STK	6.950,00	0,00	0,00	USD 79,95	439.939,24	0,42
US1912161007	COCA-COLA CO.	STK	10.520,00	0,00	0,00	USD 42,66	355.302,98	0,34
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO.	STK	20.900,00	0,00	1.800,00	USD 65,22	1.079.168,71	1,03
US20030N1019	COMCAST CORPORATION -A-	STK	26.776,00	17.831,00	0,00	USD 53,78	1.140.062,77	1,09
US2310211063	CUMMINS INC.	STK	6.050,00	0,00	0,00	USD 131,98	632.158,18	0,60
US2479162081	DENBURY RESOURCES INC.	STK	29.411,00	0,00	0,00	USD 15,03	349.970,18	0,33
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORPORATION -NEW-	STK	12.400,00	0,00	0,00	USD 61,11	599.924,00	0,57
US2605431038	DOW CHEMICAL CO.	STK	16.583,00	7.900,00	0,00	USD 52,44	688.474,80	0,66
US26483E1001	DUN & BRADSTREET	STK	2.453,00	0,00	797,00	USD 117,47	228.132,30	0,22
US2786421030	EBAY INC.	STK	10.500,00	0,00	0,00	USD 56,63	470.758,45	0,45
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	STK	7.419,00	8.219,00	3.500,00	USD 102,15	599.992,76	0,57
US5324571083	ELI LILLY & CO.	STK	5.400,00	0,00	0,00	USD 64,85	277.246,46	0,26
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO.	STK	4.300,00	0,00	0,00	USD 62,58	213.042,51	0,20
US26875P1012	EOG RESOURCES INC.	STK	3.938,00	3.938,00	0,00	USD 99,02	308.717,25	0,29
US36191G1076	GNC HOLDINGS INC.	STK	18.068,00	8.100,00	0,00	USD 38,74	554.155,90	0,53
US38259P5089	GOOGLE INC. -A-SHARE-	STK	2.940,00	0,00	280,00	USD 588,41	1.369.587,05	1,31
US38259P7069	GOOGLE INC. -C-SHARE-	STK	2.940,00	2.940,00	0,00	USD 577,36	1.343.866,99	1,28
US4062161017	HALLIBURTON CO.	STK	2.636,00	0,00	3.964,00	USD 64,51	134.627,79	0,13
US42809H1077	HESS CORPORATION	STK	8.806,00	1.411,00	0,00	USD 94,32	657.574,16	0,63
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO.	STK	31.600,00	31.600,00	0,00	USD 35,47	887.381,84	0,85
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	STK	4.240,00	0,00	0,00	USD 93,12	312.587,13	0,30

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
US4485791028	HYATT HOTELS CORPORATION	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 60,52	143.741,59	0,14
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	STK	7.400,00	0,00	0,00	USD 106,59	624.468,37	0,60
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	STK	26.941,00	0,00	2.500,00	USD 60,24	1.284.875,18	1,23
US48248M1027	KKR & CO. L.P. LTD.	STK	6.800,00	0,00	4.200,00	USD 22,30	120.053,84	0,11
US5356781063	LINEAR TECHNOLOGY CORPORATION	STK	5.250,00	0,00	2.000,00	USD 44,39	184.504,39	0,18
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	USD 52,34	207.188,66	0,20
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO.	STK	3.723,00	0,00	1.197,00	USD 96,22	283.609,42	0,27
US5850551061	MEDTRONIC INC.	STK	3.863,00	0,00	4.637,00	USD 61,95	189.464,69	0,18
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	STK	3.500,00	0,00	0,00	USD 59,28	164.262,53	0,16
US59156R1086	METLIFE INC.	STK	8.670,00	0,00	0,00	USD 53,72	368.737,55	0,35
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	STK	64.629,00	8.500,00	13.429,00	USD 46,36	2.372.100,74	2,27
US6153691059	MOODY'S CORPORATION	STK	3.700,00	0,00	0,00	USD 94,50	276.818,94	0,26
US55354G1004	MSCI INC.	STK	9.300,00	0,00	0,00	USD 47,02	346.200,62	0,33
US6550441058	NOBLE ENERGY INC.	STK	9.856,00	0,00	1.508,00	USD 68,36	533.414,74	0,51
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	STK	10.253,00	10.253,00	0,00	USD 131,76	1.069.539,45	1,02
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	STK	8.867,00	0,00	2.058,00	USD 96,15	674.975,89	0,64
US6819041087	OMNICARE INC.	STK	8.791,00	3.791,00	0,00	USD 62,26	433.320,92	0,41
US68389X1054	ORACLE CORPORATION	STK	35.399,00	11.665,00	2.816,00	USD 38,28	1.072.815,87	1,02
US7134481081	PEPSICO INC.	STK	4.903,00	0,00	1.397,00	USD 93,09	361.349,28	0,35
US7170811035	PFIZER INC.	STK	37.057,00	0,00	4.000,00	USD 29,57	867.528,69	0,83
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	STK	12.280,00	0,00	0,00	USD 83,40	810.824,16	0,77
US7185461040	PHILLIPS 66	STK	8.333,00	1.192,00	2.264,00	USD 81,31	536.423,27	0,51
US7292511083	PLUM CREEK TIMBER CO. INC.	STK	6.750,00	0,00	0,00	USD 39,01	208.469,24	0,20
US74005P1049	PRAXAIR INC.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 129,00	153.194,52	0,15
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO.	STK	11.550,00	0,00	0,00	USD 83,74	765.732,72	0,73
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	STK	4.700,00	1.300,00	0,00	USD 87,94	327.225,08	0,31
US7475251036	QUALCOMM INC.	STK	15.113,00	950,00	9.407,00	USD 74,77	894.623,55	0,85
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC.	STK	4.540,00	0,00	0,00	USD 109,88	394.945,14	0,38
US7782961038	ROSS STORES INC.	STK	6.863,00	4.980,00	0,00	USD 75,58	410.660,71	0,39
US80004C1018	SANDISK CORPORATION	STK	7.123,00	800,00	3.077,00	USD 97,95	552.369,45	0,53
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP	STK	3.047,00	3.047,00	0,00	USD 164,42	396.633,47	0,38
US83421A1043	SOLERA HOLDINGS INC.	STK	5.450,00	0,00	0,00	USD 56,36	243.181,06	0,23
US8552441094	STARBUCKS CORPORATION	STK	3.300,00	0,00	0,00	USD 75,46	197.148,29	0,19
US8574771031	STATE STREET CORPORATION	STK	2.900,00	0,00	0,00	USD 73,61	169.004,04	0,16
US8718291078	SYSCO CORPORATION	STK	2.879,00	0,00	4.021,00	USD 37,95	86.499,92	0,08
US8873173038	TIME WARNER INC.	STK	5.235,00	5.235,00	0,00	USD 75,21	311.712,73	0,30
US8725401090	TJX CO. INC.	STK	25.145,00	1.500,00	8.305,00	USD 59,17	1.177.919,13	1,12
US9029733048	U.S. BANCORP	STK	8.600,00	0,00	0,00	USD 41,83	284.805,64	0,27
US9078181081	UNION PACIFIC CORPORATION	STK	11.238,00	9.388,00	0,00	USD 108,42	964.629,85	0,92
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	STK	3.732,00	0,00	7.108,00	USD 105,60	312.009,50	0,30
US9170471026	URBAN OUTFITTERS INC.	STK	6.700,00	6.700,00	0,00	USD 36,70	194.671,84	0,19
US9202531011	VALMONT INDUSTRIES INC.	STK	1.830,00	0,00	720,00	USD 134,93	195.488,80	0,19
US92826C8394	VISA INC.	STK	2.778,00	0,00	497,00	USD 213,37	469.275,48	0,45
US2546871060	WALT DISNEY CO.	STK	10.721,00	1.100,00	0,00	USD 89,03	755.673,05	0,72
US9418481035	WATERS CORPORATION	STK	2.720,00	0,00	0,00	USD 99,12	213.448,18	0,20
US94973V1070	WELLPOINT INC.	STK	6.283,00	0,00	1.675,00	USD 119,62	595.022,14	0,57
US9497461015	WELLS FARGO & CO.	STK	33.041,00	0,00	3.800,00	USD 51,87	1.356.849,55	1,30
SUMME AKTIEN							49.308.581,83	47,09
ZERTIFIKATE							91.633.240,84	87,51
SAUDI-ARABIAN								
XS0842330564	CREDIT SUISSE/NASSAU/UNDERLYING ZERT. V.12(2015)	STK	9.000,00	0,00	4.800,00	USD 34,977076	249.223,09	0,24
SUMME ZERTIFIKATE							249.223,09	0,24
SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE							249.223,09	0,24
SCHWEIZ								
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	STK	9.711,00	0,00	1.294,00	CHF 283,10	2.277.888,89	2,18
SUMME SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE							2.277.888,89	2,18
SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE							94.160.352,82	89,92
INVESTMENTANTEILE								
GRUPPENEIGENE INVESTMENTANTEILE								
LU0090772608	UNIMID&SMALL CAPS: EUROPA	ANT	4.744,00	4.744,00	0,00	EUR 39,93	189.427,92	0,18
SUMME DER GRUPPENEIGENEN INVESTMENTANTEILE							189.427,92	0,18
SUMME DER ANTEILE AN INVESTMENTANTEILEN							189.427,92	0,18
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							94.349.780,74	90,10

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
DERIVATE								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)								
DERIVATE AUF EINZELNE WERTPAPIERE								
WERTPAPIER-OPTIONSSCHEINE								
	DTE, BANK AG (LONDON BRANCH)/NTPC LTD. WTS V.07(2017)	A STK	85.500,00	0,00	0,00	USD 2,246610	152.074,38	0,15
SUMME DER DERIVATE AUF EINZELNE WERTPAPIERE							152.074,38	0,15
AKTIENINDEX-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE								
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	CME USD	ANZAHL 34				-15.074,02	-0,01
	KOREA STOCK PRICE 200 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	SEO KRW	ANZAHL 2				-5.796,52	-0,01
	MINI MSCI EM (NYSE) INDEX FUTURE (NYSE) DEZEMBER 2014	CME USD	ANZAHL 21				-44.806,43	-0,04
	THE RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	NYF USD	ANZAHL 14				-64.507,96	-0,06
	TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	TYO JPY	ANZAHL 13				24.946,44	0,02
	TOPIX BANKS INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	TYO JPY	ANZAHL 25				6.441,38	0,01
	YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	CME JPY	ANZAHL 41				87.749,25	0,08
SUMME DER AKTIENINDEX-DERIVATE							-11.047,86	-0,01
DEISEN-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
DEISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ¹⁾								
	USD		-700.000,00				-2.161,33	0,00
DEISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ¹⁾								
	AUD		1.920.000,00				-8.656,28	-0,01
	CAD		2.815.000,00				29.818,72	0,03
	GBP		960.000,00				26.022,54	0,02
	JPY		360.100.000,00				1.732,61	0,00
	USD		4.540.000,00				82.232,12	0,08
SUMME DER DEISEN-DERIVATE							128.988,38	0,12
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK	EUR	1.959.578,08				1.959.578,08	1,87
	BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN	EUR	1.546.776,66				1.546.776,66	1,48
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	AUD	1.081.797,99				749.582,86	0,72
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CAD	1.129.062,66				799.959,37	0,76
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	CHF	964.907,53				799.492,53	0,76
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	HKD	2.746.116,85				279.993,15	0,27
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	ILS	23.831,34				5.121,38	0,00
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	JPY	118.134.227,41				852.728,14	0,81
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	KRW	31.505.849,00				23.640,67	0,02
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	SGD	277.844,01				172.520,34	0,16
	BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN	USD	3.565.287,78				2.822.648,86	2,70
SUMME DER BANKGUTHABEN							10.012.042,04	9,55
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							10.012.042,04	9,55
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
	FORDERUNGEN CORPORATE ACTIONS	EUR	977,75				977,75	0,00
	FORDERUNGEN AUS CDS-GESCHÄFTEN	EUR	20.634,85				20.634,85	0,02
	DIVIDENDENANSPRÜCHE	EUR	125.062,45				125.062,45	0,12
	STEUERRÜCKSTATTUNGSANSPRÜCHE	EUR	123.266,98				123.266,98	0,12
	FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	9.812,16				9.812,16	0,01
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							279.754,19	0,27
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
	VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	-42.689,78				-42.689,78	-0,04

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
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN		EUR	-137.039,32				-137.039,32	-0,13
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-179.729,10	-0,17
FONDSVERMÖGEN					EUR		104.711.227,85	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT					EUR		68,11	
UMLAUFENDE ANTEILE					STK		1.537.454,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

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

WERTPAPIERKURSE	KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBESAMNTE
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)
BRASILIANISCHER REAL	BRL	3,093300= 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)
INDONESISCHE RUPIAH	IDR	15.384,558000= 1 EURO (EUR)
ISRAELISCHER SCHEKEL	ILS	4,653300= 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)
SÜDKOREANISCHER WON	KRW	1.332,696800= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

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

B) TERMINBÖRSE	
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
NYF	NYBOT - NEW YORK BOARD OF TRADE
SEO	KOREA STOCK EXCHANGE, SEOUL
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 SCHULDSCHIEDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

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

BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

AKTIEN

AUSTRALIEN					
AU0000WESDA3	WESFARMERS LTD	STK		12.048,72	12.048,72
BELGIEN					
BE0974256852	COLRUYT S.A.	STK		0,00	5.700,00
BERMUDAS					
BMG7945E1057	SEADRILL LTD.	STK		0,00	10.350,00
BRASILIEN					
BRBVMFACNOR3	BM&F BOVESPA S.A.	STK		0,00	46.700,00
BRCIELACNOR3	CIELO S.A.	STK		8.652,00	17.304,00

Invest Global

WKN 975792
ISIN DE0009757922

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	STK		0,00	9.170,00
BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR S.A.	STK		0,00	11.287,00
BRLLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A.	STK		0,00	4.700,00
CHINA					
CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO. LTD.	STK		0,00	34.000,00
DEUTSCHLAND					
DE0005810055	DTE. BÖRSE AG	STK		0,00	2.100,00
DE0005772206	FIELMANN AG	STK		0,00	2.700,00
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	STK		0,00	3.252,00
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	STK		0,00	950,00
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE -VZ-	STK		0,00	2.587,00
FINNLAND					
FI0009013403	KONE CORPORATION (NEW)	STK		1.400,00	2.800,00
FRANKREICH					
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE S.A.	STK		0,00	1.600,00
GROßBRITANNIEN					
GB0000566504	BHP BILLITON PLC.	STK		0,00	3.875,00
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC.	STK		0,00	34.000,00
GG00062W2327	FRIENDS LIFE GROUP LTD.	STK		0,00	56.200,00
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC.	STK		0,00	54.950,00
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC.	STK		0,00	9.436,00
GB000877J0862	OLD MUTUAL PLC.	STK		0,00	173.262,00
GB000843G0577	PREMIER OIL PLC.	STK		0,00	21.000,00
GB000803MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -B-	STK		0,00	8.330,00
GB000816GWD56	VODAFONE GROUP PLC.	STK		173.795,00	173.795,00
IRLAND					
IE00088KQN827	EATON CORPORATION PLC.	STK		0,00	2.000,00
CH0193880173	PENTAIR PLC	STK		0,00	4.000,00
JAPAN					
JP3304200003	KOMATSU LTD.	STK		0,00	28.500,00
JP3684000007	NITTO DENKO CORPORATION	STK		0,00	8.100,00
JERSEY					
JE00055Q3P39	GENEL ENERGY PLC.	STK		8.059,00	8.059,00
NIEDERLANDE					
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK		0,00	27.900,00
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STK		0,00	4.900,00
NL0010773842	NN GROUP NV	STK		5.900,00	5.900,00
NORWEGEN					
NO0010031479	DNB ASA	STK		0,00	24.900,00
RUSSLAND					
US55953Q2021	MAGNIT OJSC ADR	STK		0,00	2.800,00
SINGAPUR					
SG2C26962630	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD.	STK		0,00	65.000,00
SPANIEN					
ES0673516946	REPSOL SA BZR 04.07.14	STK		40.831,00	40.831,00
SÜDKOREA					
KR7035250000	KANGWON LAND INC.	STK		0,00	7.000,00
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
US0010551028	AFLAC INC.	STK		0,00	8.376,00
US0758961009	BED BATH & BEYOND INC.	STK		0,00	6.550,00
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORPORATION	STK		0,00	7.500,00
US1712321017	CHUBB CORPORATION	STK		0,00	4.798,00
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	STK		0,00	52.700,00
US1897541041	COACH INC.	STK		0,00	7.900,00
US2616081038	DRESSER-RAND GROUP INC.	STK		0,00	8.000,00
US2441991054	JOHN DEERE & CO.	STK		0,00	2.610,00
US5178341070	LAS VEGAS SANDS INC.	STK		0,00	2.200,00
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	STK		537,00	9.496,00
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	STK		0,00	3.220,00
US61166W1018	MONSANTO CO.	STK		0,00	1.200,00
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC.	STK		0,00	5.610,00
US64126X2018	NEUSTAR INC.	STK		0,00	3.300,00
US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	STK		0,00	3.130,00
US67011P1003	NOW INC	STK		652,00	652,00
US6819191064	OMNICOM GROUP INC.	STK		0,00	2.800,00
US6964293079	PALL CORPORATION	STK		0,00	2.400,00
US87612E1064	TARGET CORPORATION	STK		0,00	5.500,00
US8918941076	TOWERS WATSON & CO. LTD.	STK		0,00	5.600,00
US9311421039	WAL-MART STORES INC.	STK		0,00	7.280,00
US9396471032	WASHINGTON PRIME GROUP INC.	STK		1.523,50	1.523,50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ZERTIFIKATE					
GROßBRITANNIEN					
NL0010722005	MERRILL LYNCH/VODAFONE GROUP PLC., ZERT. V.14(2014)	STK		173.795,00	173.795,00
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
RUSSLAND					
US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA ADR	STK		0,00	37.400,00
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
US64110D1046	NETAPP INC.	STK		0,00	6.600,00
DERIVATE					
(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESETZTE OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)					
TERMINKONTRAKTE					
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE					
GEKAUFTE KONTRAKTE					
BASISWERT(E) KOREA COMPOSITE STOCK 200 PR. INDEX (KOSPI 200)		KRW	267.886		
BASISWERT(E) MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE)		USD	2.504		
BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY)		JPY	980.770		
BASISWERT(E) RUSSELL 2000 INDEX		USD	4.888		
BASISWERT(E) S&P 500 INDEX		USD	10.760		
BASISWERT(E) S&P ASX 200 INDEX		AUD	760		
BASISWERT(E) STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX (EUR)		EUR	1.945		
BASISWERT(E) TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX		JPY	310.826		
BASISWERT(E) TOPIX BANKS INDEX		JPY	131.968		
DEVISETERMINKONTRAKTE (VERKAUF)					
VERKAUF VON DEISEN AUF TERMIN					
AUD		EUR	5.175		
CAD		EUR	8.420		
GBP		EUR	5.395		
JPY		EUR	8.941		
USD		EUR	16.979		
DEVISETERMINKONTRAKTE (KAUF)					
KAUF VON DEISEN AUF TERMIN					
AUD		EUR	3.811		
CAD		EUR	6.379		
GBP		EUR	5.497		
JPY		EUR	6.797		
USD		EUR	15.585		
WERTPAPIER-DARLEHEN					
(GESCHÄFTSVOLUMEN, BEWERTET AUF BASIS DES BEI ABSCHLUSS DES DARLEHENSGESCHÄFTES VEREINBARTEN WERTES):					
BEFRISTET					
BASISWERT(E)					
MERRILL LYNCH/VODAFONE GROUP PLC., ZERT. V.14(2014)		GBP	381		
STATOIL ASA		EUR	46		
UNBEFRISTET					
BASISWERT(E)					
MERRILL LYNCH/VODAFONE GROUP PLC., ZERT. V.14(2014)		GBP	382		

1) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JA 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

WERTPAPIERGE SCHÄFTE 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 EINGEGEHEN.

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	20.344.078,76
--	-----	---------------

DIE VERTRAGSPARTNER DER DERIVATE-GESCHÄFTE

DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT

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 BE-RÜCKSICHTIGT WERDEN SOLLEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

	Kurswert	
GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:	EUR	35.017,84
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	35.017,84
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)		90,10
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)		0,26

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: 4,30 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 5,37 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 4,73 %

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)

IM GESCHÄFTSJAHR ERREICHTER DURCHSCHNITTLICHER UMFANG DES LEVERAGE NACH DER BRUTTOMETHODE

111,92%

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHsvermöGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORDNET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS MUSS DEN ANLAGEBEDINGUNGEN UND DEN ANGABEN DES 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

DAS DURCH WERTPAPIERDARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE	EUR	0,00
---	-----	------

DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE

N.A.

	Kurswert	
GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:	EUR	0,00
DAVON:		
BANKGUTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00
ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN INKL. ERTRAGSAUS-GLEICH	EUR	24.137,65
ERTRÄGE AUS PENSIONSGESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENEN DIREKTEN UND INDIREKTEN 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.

SONSTIGE ANGABEN

ANTEILWERT	EUR	68,11
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	1.537.454,00

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE
SOWEIT EIN WERTPAPIER AN MEHREREN MÄRKTEN GEHANDELT WURDE, WAR GRUNDSÄTZLICH DER LETZTE VERFÜGBARE HANDELBARE KURS DES MARKTES MIT DER HÖCHSTEN LIQUIDITÄT MAßGEBLICH. FÜR VERMÖGENSGEGENSTÄNDE, FÜR WELCHE KEIN HANDELBARER KURS ERMITTELT WERDEN KONNTE, WURDE DER VON DEM EMITTENTEN DES BETREFFENDEN VERMÖGENSGEGENSTANDES ODER EINEM KONTRAHENTEN ODER SONSTIGEN DRITTEN ERMITTELTE UND MITGETEILTE VERKEHRSWERT VERWENDET, SOFERN DIESER WERT MIT EINER ZWEITEN VERLÄSSLICHEN UND AKTUELLEN PREISQUELLE VALIDIERT WERDEN KONNTE. DIE DABEI ZUGRUNDE 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 VERHÄLTNIS ZUM DURCHSCHNITTlichen NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	1,64%
-------------------	-------

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 VERHÄLTNIS 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. MAßGEBLICH FÜR DIE TATSÄCHLICH IM BERICHTSZEITRAUM ANGEFALLENEN GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTlichen NETTOINVENTARWERTES		0,00%
AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-240.106,64
DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		12,54%
DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE		26,24%
DAVON FÜR DRITTE		61,22%

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

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNT E VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHEM UMFANG AUS DER VON DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN SIE GELEISTETEN VERGÜTUNG.

AUSGABEAUF- UND RÜCKNAHMEABSCHLÄGE, DIE DEM INVESTMENTVERMÖGEN FÜR DEN ERWERB UND DIE RÜCKNAHME VON INVESTMENTANTEILEN BERECHNET WURDEN:

FÜR DIE INVESTMENTANTEILE WURDE DEM INVESTMENTVERMÖGEN K E I N AUSGABEAUFSCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE
LU0090772608 UNIMID&SMALL CAPS: EUROPA (1,55) (*)

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	0,00
WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN INKL. ERTRAGSAUSGLEICH (**)	EUR	-240.106,64
PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-240.106,64
TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBEN-KOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBEN-KOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	197.753,28

(*) 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) KARBY SIND SOLCHE ERTRÄGE (AUFWENDUNGEN), DIE MINDESTENS 20 % DER POSITION "SONSTIGE" ERTRÄGE ("SONSTIGE" AUFWENDUNGEN) AUSMACHEN UND DIE "SONSTIGE" ERTRÄGE ("SONSTIGE" AUFWENDUNGEN) 10 % DER ERTRÄGE (AUFWENDUNGEN) ÜBERSTEIGEN.

- 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 Invest Global 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					
	Invest Euroland			Invest Global		
	(1) ¹⁾	(2)	(3)	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,1500	0,1500	0,1500	0,3300	0,3300	0,3300
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,1500	0,1500	0,1500	0,4572	0,4572	0,4572
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. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1500	0,1500	0,1500	0,4572	0,4572	0,4572
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,3559	0,3559	0,3559	0,0954	0,0954	0,0954
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,1336	0,1336	0,1336	0,0848	0,0848	0,0848
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:						
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,1784	--	--	0,5526
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	--	0,0000	0,0000
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 **)	0,5059	0,5059	0,4345	0,5526	0,5526	0,3316
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0502	0,0502	0,0502	0,3382	0,3382	0,3382
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0381	--	--	0,3382
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	0,0114	0,0119	0,0119	0,0846	0,1162	0,1162
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0100	--	--	0,1162
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	0,4371	0,4371	0,4371	0,5191	0,5191	0,5191
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0688 ²⁾	0,0688 ²⁾	0,0688 ²⁾	0,0335 ²⁾	0,0335 ²⁾	0,0335 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,1379	0,1379	0,1379	0,5191	0,5191	0,5191
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	-0,1857	-0,1857	-0,1857	0,1042	0,1042	0,1042

(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 Freistellungsauftrags 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 Vorstands 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 Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Sparda-Bank Augsburg eG
Prinzregentenstraße 23
86150 Augsburg
Sitz: Augsburg

Sparda-Bank Baden-Württemberg eG
Am Hauptbahnhof 3
70173 Stuttgart
Sitz: Stuttgart

Sparda-Bank Berlin eG
Storkower Straße 101a
10407 Berlin
Sitz: Berlin

Sparda-Bank Hamburg eG
Präsident-Krahn-Straße 16 – 17
22765 Hamburg
Sitz: Hamburg

Sparda-Bank Hannover eG
Ernst-August-Platz 8
30159 Hannover
Sitz: Hannover

Sparda-Bank Hessen eG
Osloer Straße 2
60327 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Sparda-Bank München eG
Arnulfstraße 15
80335 München
Sitz: München

Sparda-Bank Münster eG
Joseph-König-Straße 3
48147 Münster
Sitz: Münster

Sparda-Bank Nürnberg eG
Eilgutstraße 9
90443 Nürnberg
Sitz: Nürnberg

Sparda-Bank Ostbayern eG
Bahnhofstraße 5
93047 Regensburg
Sitz: Regensburg

Sparda-Bank Südwest eG
Rhabanusstraße 1
55118 Mainz
Sitz: Mainz

Sparda-Bank West eG
Ludwig-Erhard-Allee 15
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de

