



Halbjahresbericht zum 30. September 2019

UniSelection: Global I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniSelection: Global I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	84.001.657,39	52,32
Europa	50.989.385,77	31,76
Asien	9.496.630,99	5,91
Indexfonds		
Global	3.273.372,31	2,04
Asien	1.560.504,00	0,97
Sonstige Fonds		
sonstige	8.825.701,92	5,50
Summe	158.147.252,38	98,50
2. Derivate	323.835,63	0,20
3. Bankguthaben	2.677.169,42	1,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.544,25	0,02
Summe	161.178.801,68	100,39
II. Verbindlichkeiten	-626.977,98	-0,39
III. Fondsvermögen	160.551.823,70	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniSelection: Global I	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.011.102
Anteilwert (in Fondswährung)	79,83
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0011963674	Aberdeen Standard SICAV I - Japanese Equity Fund (1,50 %)	ANT	501.999,00	0,00	0,00	JPY	460,1023	1.960.766,94	1,22
LU0849851471	ABN AMRO FUNDS - ABN AMRO Funds Aristotle US Equities (0,75 %)	ANT	54.337,00	0,00	0,00	USD	189,4650	9.444.050,74	5,88
LU0079475348	ACM Global Investments - American Growth Portfolio (0,70 %)	ANT	72.843,00	0,00	0,00	USD	123,2000	8.232.508,58	5,13
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT	7.052,00	0,00	0,00	EUR	250,9200	1.769.487,84	1,10
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	3.084,00	0,00	0,00	EUR	961,2100	2.964.371,64	1,85
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	38.161,00	0,00	0,00	EUR	105,0600	4.009.194,66	2,50
LU0823411292	BNP Paribas Funds US Small Cap (0,85 %)	ANT	11.277,00	0,00	0,00	EUR	261,0770	2.944.164,93	1,83
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	40.899,00	0,00	0,00	EUR	37,4500	1.531.667,55	0,95
IE00BJ357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)	ANT	488.206,00	0,00	0,00	USD	16,6400	7.452.295,97	4,64
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	93.907,00	0,00	0,00	EUR	27,4500	2.577.747,15	1,61
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)	ANT	176.000,00	0,00	0,00	JPY	975,0090	1.456.766,72	0,91
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	1.284,00	0,00	0,00	EUR	1.339,0800	1.719.378,72	1,07
LU0318939252	Fidelity Funds - American Growth Fund (0,75 %)	ANT	324.020,00	0,00	0,00	USD	21,4000	6.360.910,01	3,96
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	2.647,00	0,00	0,00	EUR	1.676,7100	4.438.251,37	2,76
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds SICAV - FTIF Franklin European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT	35.164,00	0,00	15.095,00	EUR	44,0300	1.548.270,92	0,96
LU0099407073	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity (0,65 %)	ANT	1.590,00	1.590,00	0,00	CHF	1.089,8700	1.594.344,74	0,99
IE00BPT34575	Heptagon Fund PLC - Heptagon European Focus Equity Fund (0,90 %)	ANT	16.507,00	0,00	0,00	EUR	142,8559	2.358.122,34	1,47
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	57.081,00	0,00	0,00	EUR	139,5904	7.967.959,62	4,96
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	15.623,00	0,00	0,00	USD	150,2208	2.152.921,35	1,34
DE000A2N5QJ3	HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. (0,30 %)	ANT	184.000,00	184.000,00	0,00	EUR	8,4810	1.560.504,00	0,97
LU0404495664	HSBC Global Investment Funds - Asia ex Japan Equity (0,70 %)	ANT	310.098,00	197.740,00	0,00	USD	9,0140	2.564.189,86	1,60
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF (0,55 %)	ANT	311.031,00	0,00	0,00	USD	11,4725	3.273.372,31	2,04
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT	1.327.154,00	0,00	0,00	EUR	2,2890	3.037.855,51	1,89
IE00B80FZF09	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	3.718.451,00	0,00	0,00	EUR	2,1680	8.061.601,77	5,02
LU1321539576	Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities (0,12 %)	ANT	60.000,00	0,00	0,00	EUR	110,9300	6.655.800,00	4,15
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	18.102,00	0,00	0,00	EUR	271,7431	4.919.093,96	3,06
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	4.042,00	0,00	0,00	EUR	585,4500	2.366.388,90	1,47
LU1067856788	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity Fund A1 (1,00 %)	ANT	377,00	0,00	0,00	EUR	15.510,5600	5.847.481,12	3,64

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	372.319,00	0,00	0,00	EUR 20,0700	7.472.442,33	4,65
LU0933609314	Oyster Funds - Japan Opportunities (0,75 %)	ANT	1.514,00	0,00	0,00	JPY 118.867,0000	1.527.762,68	0,95
IE00B6TT5J34	Polar Capital North American Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	383.542,00	0,00	0,00	EUR 22,8800	8.775.440,96	5,47
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	28.068,00	0,00	0,00	EUR 314,4400	8.825.701,92	5,50
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	13.173,00	0,00	0,00	EUR 144,2000	1.899.546,60	1,18
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	5.494,00	0,00	0,00	EUR 486,8100	2.674.534,14	1,67
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	154.507,00	0,00	0,00	JPY 1.515,0000	1.987.144,79	1,24
LU0278092605	Vontobel Fund - US Equity (0,83 %)	ANT	37.000,00	0,00	0,00	USD 297,7600	10.106.522,34	6,29
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	94.086,00	0,00	0,00	EUR 25,8290	2.430.147,29	1,51
IE00BL25RX15	Winton UCITS Funds ICAV - Winton European Equity Fund (0,21 %)	ANT	11.999,00	0,00	0,00	EUR 139,8900	1.678.540,11	1,05
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							158.147.252,38	98,48
Summe der Anteile an Investmentanteilen							158.147.252,38	98,48
Summe Wertpapiervermögen							158.147.252,38	98,48

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Euro Currency Future Dezember 2019	EUX	GBP	Anzahl 22				-14.053,14	-0,01
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	CAD	Anzahl -21				22.062,66	0,01
US Dollar Currency Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl -231				436.051,97	0,27
Summe der Devisen-Derivate							444.061,49	0,27

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 113				-156.008,62	-0,10
FTSE 100 Index Future Dezember 2019	LIF	GBP	Anzahl -31				-20.327,87	-0,01
IXM Financial Select Sector Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 84				-1.490,69	0,00
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 62				-79.056,97	-0,05
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019	CME	USD	Anzahl 55				223.259,33	0,14
S&P/ASX 200 A-REIT Index Future Dezember 2019	SFE	AUD	Anzahl -117				-21.721,64	-0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl -971				-132.492,95	-0,08
Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 233				83.880,00	0,05
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl -17				-16.266,45	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							-120.225,86	-0,07

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	1.193.852,89					1.193.852,89	0,74
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	159.178,95					159.178,95	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	203.096,48					125.686,29	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	577.933,58					400.480,62	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	21.264,00					19.563,90	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	91.693.359,56					778.406,77	0,48
Summe der Bankguthaben							2.677.169,42	1,66
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.677.169,42	1,66

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	30.544,25					30.544,25	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							30.544,25	0,02

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-3.601,82					-3.304,12	0,00
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-3.304,12	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-378.502,62					-378.502,62	-0,24
------------------------------------	-----	-------------	--	--	--	--	-------------	-------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-245.171,24				-245.171,24	-0,15
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-623.673,86	-0,39
	Fondsvermögen						160.551.823,70	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	79,83	
	Umlaufende Anteile					STK	2.011.102,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,48
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,20

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
SFE	Sydney Futures Exchange
C) OTC	Over the counter

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE0031069382	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (1,35 %)	ANT		0,00	43.192,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection (0,70 %)	ANT		0,00	1.681,00

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	2.010
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	3.963
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	32.926

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.497
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	19.800
Basiswert(e) IXM Financial Select Sector Future September 2019	USD	7.004
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	3.119
Basiswert(e) NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2019	USD	5.735
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUR	1.591
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	EUR	2.970
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future September 2019	EUR	2.798

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	5.952
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	2.253
Basiswert(e) S&P/ASX 200 A-REIT Index	AUD	4.673
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	18.155
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	3.307

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	177
---	-----	-----

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	79,83
Umlaufende Anteile	STK	2.011.102,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riestler

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

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