



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## UniJapan

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniJapan	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	13

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

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

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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

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

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

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

### **Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz**

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

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalkwährung 5,4 Prozent.

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Investitionsgüter	13.767.405,21	14,69
Automobile & Komponenten	10.955.917,22	11,69
Banken	6.944.758,86	7,41
Software & Dienste	5.212.154,13	5,56
Telekommunikationsdienste	5.030.469,42	5,37
Hardware & Ausrüstung	4.852.662,25	5,18
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.646.014,65	4,96
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.969.821,19	4,24
Transportwesen	3.759.747,32	4,01
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.587.844,35	3,83
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.409.685,37	3,64
Diversifizierte Finanzdienste	3.333.052,91	3,56
Immobilien	3.234.547,32	3,45
Groß- und Einzelhandel	3.086.253,57	3,29
Versicherungen	2.751.464,59	2,94
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2.547.684,96	2,72
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.198.173,67	2,35
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.682.740,10	1,80
Versorgungsbetriebe	1.566.453,04	1,67
Sonstige <sup>2)</sup>	4.131.728,29	4,41
<b>Summe</b>	<b>90.668.578,42</b>	<b>96,77</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.164.699,10</b>	<b>2,31</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.040.165,17</b>	<b>1,11</b>
<b>Summe</b>	<b>93.873.442,69</b>	<b>100,19</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-142.922,76</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>93.730.519,93</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,66 %.

## Stammdaten des Fonds

UniJapan	
Auflegungsdatum	01.03.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.839.292
Anteilwert (in Fondswährung)	50,96
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK	30.000,00	15.000,00	25.000,00	JPY 4.628,0000	1.061.841,32	1,13
JP3551500006	Denso Corporation	STK	36.000,00	36.000,00	0,00	JPY 5.782,0000	1.591.936,00	1,70
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	JPY 3.641,0000	1.392.309,22	1,49
JP3972000001	Suzuki Motor Corporation	STK	20.000,00	5.000,00	0,00	JPY 5.703,0000	872.325,13	0,93
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	STK	23.000,00	0,00	12.000,00	JPY 6.360,0000	1.118.742,07	1,19
JP3633400001	Toyota Motor Corporation <sup>1)</sup>	STK	94.000,00	0,00	14.000,00	JPY 6.842,0000	4.918.763,48	5,25
							<b>10.955.917,22</b>	<b>11,69</b>

#### Banken

JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	STK	230.000,00	50.000,00	0,00	JPY 593,0000	1.043.103,84	1,11
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. <sup>1)</sup>	STK	540.000,00	0,00	0,00	JPY 696,3000	2.875.644,34	3,07
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	550.000,00	0,00	0,00	JPY 191,5000	805.520,29	0,86
JP3500610005	Resona Holding Inc.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	JPY 564,9000	518.439,21	0,55
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. <sup>1)</sup>	STK	50.000,00	15.000,00	0,00	JPY 4.451,0000	1.702.051,18	1,82
							<b>6.944.758,86</b>	<b>7,41</b>

#### Diversifizierte Finanzdienste

JP3200450009	Orix Corporation	STK	180.000,00	0,00	0,00	JPY 1.878,5000	2.586.001,19	2,76
JP3436120004	SBI Holdings Inc.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY 2.442,0000	747.051,72	0,80
							<b>3.333.052,91</b>	<b>3,56</b>

#### Gebrauchsgüter & Bekleidung

JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	80.000,00	0,00	0,00	JPY 1.932,0000	1.182.067,09	1,26
JP3435000009	Sony Corporation	STK	57.000,00	12.000,00	0,00	JPY 5.110,0000	2.227.618,28	2,38
							<b>3.409.685,37</b>	<b>3,64</b>

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 5.309,0000	1.015.074,11	1,08
JP3435750009	M3 Inc.	STK	30.000,00	0,00	0,00	JPY 4.820,0000	1.105.893,51	1,18
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY 5.480,0000	1.466.876,73	1,56
							<b>3.587.844,35</b>	<b>3,82</b>

#### Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	75.000,00	15.000,00	0,00	JPY 2.624,0000	1.505.116,48	1,61
							<b>1.505.116,48</b>	<b>1,61</b>

#### Groß- und Einzelhandel

JP3639650005	Don Quijote Holdings Co. Ltd.	STK	30.000,00	0,00	0,00	JPY 6.040,0000	1.385.808,46	1,48
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	JPY 41.940,0000	1.283.020,02	1,37
JP3399310006	Start Today Co. Ltd.	STK	20.000,00	0,00	25.000,00	JPY 2.729,0000	417.425,09	0,45
							<b>3.086.253,57</b>	<b>3,30</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Halbleiter &amp; Geräte zur Halbleiterproduktion</b>								
JP3322930003	Sumco Corporation	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	JPY 2.722,0000	728.620,16	0,78
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	10.000,00	0,00	2.000,00	JPY 19.215,0000	1.469.553,51	1,57
							<b>2.198.173,67</b>	<b>2,35</b>
<b>Hardware &amp; Ausrüstung</b>								
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	150.000,00	0,00	0,00	JPY 763,1000	875.422,55	0,93
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	4.400,00	0,00	1.600,00	JPY 65.500,0000	2.204.139,07	2,35
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	16.000,00	0,00	0,00	JPY 14.490,0000	1.773.100,63	1,89
							<b>4.852.662,25</b>	<b>5,17</b>
<b>Haushaltsartikel &amp; Körperpflegeprodukte</b>								
JP3205800000	Kao Corporation	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	JPY 7.932,0000	1.516.588,40	1,62
JP3283650004	Kose Corporation	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	JPY 22.090,0000	1.520.488,86	1,62
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY 3.049,0000	932.743,93	1,00
							<b>3.969.821,19</b>	<b>4,24</b>
<b>Immobilien</b>								
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	STK	160.000,00	0,00	50.000,00	JPY 1.148,0000	1.404.775,38	1,50
JP3582600007	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	STK	150.000,00	0,00	0,00	JPY 1.595,0000	1.829.771,94	1,95
							<b>3.234.547,32</b>	<b>3,45</b>
<b>Investitionsgüter</b>								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	17.000,00	0,00	0,00	JPY 11.645,0000	1.514.026,34	1,62
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 26.570,0000	2.032.060,20	2,17
JP3143600009	ITOCHEU Corporation <sup>1)</sup>	STK	74.200,00	0,00	0,00	JPY 2.051,5000	1.164.180,83	1,24
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	70.000,00	0,00	15.000,00	JPY 3.505,0000	1.876.424,43	2,00
JP3266400005	Kubota Corporation	STK	70.000,00	0,00	50.000,00	JPY 1.845,0000	987.732,69	1,05
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	STK	24.000,00	0,00	0,00	JPY 2.825,5000	518.622,76	0,55
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	STK	90.000,00	0,00	30.000,00	JPY 1.699,5000	1.169.792,13	1,25
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	14.000,00	0,00	2.000,00	JPY 16.100,0000	1.723.847,84	1,84
JP3162600005	SMC Corporation	STK	5.000,00	0,00	1.000,00	JPY 42.590,0000	1.628.630,86	1,74
JP3443600006	Taisei Corporation	STK	28.000,00	0,00	10.000,00	JPY 5.380,0000	1.152.087,13	1,23
							<b>13.767.405,21</b>	<b>14,69</b>
<b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 5.690,0000	870.336,66	0,93
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	35.000,00	0,00	30.000,00	JPY 3.035,0000	812.403,44	0,87
							<b>1.682.740,10</b>	<b>1,80</b>
<b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel</b>								
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK	45.000,00	0,00	0,00	JPY 4.532,0000	1.559.722,84	1,66
							<b>1.559.722,84</b>	<b>1,66</b>
<b>Medien</b>								
JP3551520004	Dentsu Inc.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	JPY 4.650,0000	1.066.888,97	1,14
							<b>1.066.888,97</b>	<b>1,14</b>
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. <sup>1)</sup>	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	JPY 1.616,0000	1.483.090,38	1,58
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	50.000,00	20.000,00	0,00	JPY 1.760,0000	673.019,56	0,72
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	10.000,00	20.000,00	10.000,00	JPY 5.120,0000	391.575,02	0,42
							<b>2.547.684,96</b>	<b>2,72</b>
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>								
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	STK	80.000,00	0,00	100.000,00	JPY 1.020,0000	624.072,69	0,67
JP3381000003	Nippon Steel Corporation	STK	45.000,00	15.000,00	0,00	JPY 2.308,0000	794.316,04	0,85
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 10.875,0000	2.079.286,29	2,22
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	150.000,00	100.000,00	0,00	JPY 1.001,0000	1.148.339,63	1,23
							<b>4.646.014,65</b>	<b>4,97</b>
<b>Software &amp; Dienste</b>								
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	5.000,00	1.200,00	800,00	JPY 46.660,0000	1.784.266,64	1,90
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	40.000,00	0,00	0,00	JPY 4.955,0000	1.515.823,61	1,62
JP3165700000	NTT Data Corporation	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	JPY 1.103,0000	590.498,19	0,63

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP3637300009	Trend Micro Inc.	STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 6.170,0000	943.756,98	1,01
JP3933800009	Yahoo! Japan Corporation	STK	100.000,00	0,00	190.000,00	JPY 494,0000	377.808,71	0,40
							<b>5.212.154,13</b>	<b>5,56</b>
<b>Telekommunikationsdienste</b>								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY 2.705,5000	827.661,10	0,88
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 4.902,0000	1.874.512,44	2,00
JP3436100006	Softbank Corporation	STK	39.000,00	0,00	5.000,00	JPY 7.806,0000	2.328.295,88	2,48
							<b>5.030.469,42</b>	<b>5,36</b>
<b>Transportwesen</b>								
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	34.000,00	0,00	0,00	JPY 4.083,0000	1.061.703,66	1,13
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 9.872,0000	1.887.513,96	2,01
JP3940000007	Yamato Holding Co. Ltd.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY 2.649,5000	810.529,70	0,86
							<b>3.759.747,32</b>	<b>4,00</b>
<b>Versicherungen</b>								
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	JPY 1.945,0000	743.763,10	0,79
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	55.000,00	7.000,00	0,00	JPY 4.773,0000	2.007.701,49	2,14
							<b>2.751.464,59</b>	<b>2,93</b>
<b>Versorgungsbetriebe</b>								
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc.	STK	70.000,00	0,00	0,00	JPY 1.517,0000	812.135,77	0,87
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK	35.000,00	15.000,00	0,00	JPY 2.818,0000	754.317,27	0,80
							<b>1.566.453,04</b>	<b>1,67</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>90.668.578,42</b>	<b>96,74</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>90.668.578,42</b>	<b>96,74</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>90.668.578,42</b>	<b>96,74</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		56.451,23				56.451,23	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		275.661.841,99				2.108.247,87	2,25
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>2.164.699,10</b>	<b>2,31</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>2.164.699,10</b>	<b>2,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen WP-Geschäfte	EUR		396.254,38				396.254,38	0,42
Dividendenansprüche	EUR		643.910,79				643.910,79	0,69
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.040.165,17</b>	<b>1,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-34.080,04				-34.080,04	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-108.842,72				-108.842,72	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-142.922,76</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>93.730.519,93</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	50,96	
Umlaufende Anteile						STK	1.839.292,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,74

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	120.000	1.483.090,38		1.483.090,38
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	74.200	1.164.180,83		1.164.180,83
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	540.000	2.875.644,34		2.875.644,34
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	50.000	1.702.051,18		1.702.051,18
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	94.000	4.918.763,48		4.918.763,48
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>12.143.730,21</b>		<b>12.143.730,21</b>

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanischer Yen	JPY	130,754000 = 1 Euro (EUR)
-----------------	-----	---------------------------

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	STK		40.000,00	120.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	-----------	------------

##### Gebrauchsgüter & Bekleidung

JP3866800000	Panasonic Corporation	STK		0,00	80.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	-----------

##### Groß- und Einzelhandel

JP3695600001	Nippon Gas Co. Ltd.	STK		0,00	38.000,00
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK		0,00	97.726,00

##### Hardware & Ausrüstung

JP3932000007	YASKAWA Electric Corporation	STK		0,00	60.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	-----------

##### Lebensmittel, Getränke & Tabak

JP3918000005	MEIJI Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	8.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	----------

##### Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	15.000,00
JP3188220002	Otsuka Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	28.000,00
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK		0,00	32.000,00

**Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>50,96</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.839.292,00</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	12.143.730,21	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,96 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.620.814,66	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.522.915,55	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	12.143.730,21	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ BBB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	6.025.227,96	n.a.	n.a.
unbefristet	12.323.815,09	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	3.329,57	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.199,02	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	3.199,02	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

13,39 %

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

1. Name	Allianz SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.101.901,12
2. Name	Belgien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.025.227,96
3. Name	E.ON SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	107.616,00
4. Name	Siemens AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64.833,56
5. Name	Nestlé S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.263,11
6. Name	Linde AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.201,30

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	18.349.043,05

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

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

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

Frankfurt am Main, 3. April 2018

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2018,  
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)