



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniDeutschland XS

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDeutschland XS	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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.

Beste 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 im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit.

Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Rechenschaftszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	252.864.909,11	20,63
Immobilien	173.290.533,84	14,14
Groß- und Einzelhandel	156.928.415,42	12,81
Diversifizierte Finanzdienste	148.297.413,82	12,10
Automobile & Komponenten	145.167.837,40	11,85
Lebensmittel, Getränke & Tabak	54.760.442,42	4,47
Telekommunikationsdienste	42.148.200,00	3,44
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	32.763.216,80	2,67
Media & Entertainment	21.869.000,00	1,78
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	18.916.612,42	1,54
Verbraucherdienste	15.713.128,00	1,28
Software & Dienste	14.494.722,34	1,18
Versorgungsbetriebe	14.073.401,23	1,15
Medien	12.178.456,92	0,99
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.140.000,00	0,99
Transportwesen	11.591.389,94	0,95
Hardware & Ausrüstung	2.987.296,00	0,24
Summe	1.130.184.975,66	92,21
2. Bankguthaben	99.156.579,91	8,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	640.550,90	0,05
Summe	1.229.982.106,47	100,35
II. Verbindlichkeiten	-4.517.997,90	-0,35
III. Fondsvermögen	1.225.464.108,57	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

	UniDeutschland XS I	UniDeutschland XS
Auflegungsdatum	15.08.2011	04.10.2006
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	43,27
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	739.780	6.981.420
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	241,77	149,91
Anleger	Institutionelle Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	2.361.035,00	1.670.000,00	1.105.517,00	EUR	8,0120	18.916.612,42	1,54
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	475.000,00	475.000,00	0,00	EUR	46,0400	21.869.000,00	1,78
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	102.398,00	102.398,00	0,00	EUR	63,1500	6.466.433,70	0,53
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	STK	270.916,00	0,00	0,00	EUR	58,0000	15.713.128,00	1,28
DE0005909006	Bilfinger SE ¹⁾	STK	1.746.770,00	559.311,00	0,00	EUR	31,0000	54.149.870,00	4,42
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	424.394,00	93.500,00	0,00	EUR	77,2000	32.763.216,80	2,67
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	1.730.000,00	1.730.000,00	0,00	EUR	32,2000	55.706.000,00	4,55
DE0006305006	Deutz AG	STK	7.207.953,00	0,00	0,00	EUR	7,4600	53.771.329,38	4,39
DE0006095003	Encavis AG	STK	2.230.333,00	0,00	664.302,00	EUR	6,3100	14.073.401,23	1,15
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	24,2800	12.140.000,00	0,99
DE000A161N30	GRENKE AG ¹⁾	STK	767.800,00	100.000,00	0,00	EUR	86,6500	66.529.870,00	5,43
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG ¹⁾	STK	568.763,00	0,00	0,00	EUR	20,3800	11.591.389,94	0,95
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	6.534.659,00	589.362,00	0,00	EUR	8,3800	54.760.442,42	4,47
DE0005493365	Hypoport AG	STK	364.340,00	2.000,00	0,00	EUR	179,0000	65.216.860,00	5,32
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	STK	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	20,0000	20.000.000,00	1,63
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	966.937,00	10.000,00	0,00	EUR	37,3400	36.105.427,58	2,95
DE000A1AGV48	KPS AG	STK	1.754.809,00	0,00	0,00	EUR	8,2600	14.494.722,34	1,18
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK	4.750,00	0,00	0,00	EUR	304,0000	1.444.000,00	0,12
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	41.081,00	0,00	0,00	EUR	281,0000	11.543.761,00	0,94
DE0006569908	MLP SE	STK	904.646,00	0,00	377.091,00	EUR	4,4500	4.025.674,70	0,33
DE000A0N4N52	NFON AG	STK	334.000,00	0,00	0,00	EUR	8,9440	2.987.296,00	0,24
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	2.615.033,00	30.000,00	0,00	EUR	19,8300	51.856.104,39	4,23
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	835.000,00	835.000,00	0,00	EUR	55,9400	46.709.900,00	3,81
DE0007010803	Rational AG	STK	75.500,00	7.000,00	1.000,00	EUR	550,0000	41.525.000,00	3,39
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	1.584.128,00	800.000,00	0,00	EUR	22,6000	35.801.292,80	2,92
DE0007235301	SGL Carbon SE ¹⁾	STK	2.156.026,00	0,00	613.561,00	EUR	7,8750	16.978.704,75	1,39
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	1.101.317,00	229.879,00	0,00	EUR	60,7000	66.849.941,90	5,46
DE0007446007	Takkt AG	STK	1.659.267,00	455.000,00	0,00	EUR	14,6600	24.324.854,22	1,98
DE000A0XYGA7	technotrans SE	STK	286.110,00	2.077,00	0,00	EUR	28,2000	8.068.302,00	0,66
DE000TCAG172	Tele Columbus AG ¹⁾	STK	7.517.566,00	700.000,00	0,00	EUR	1,6200	12.178.456,92	0,99
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	STK	1.330.000,00	1.330.000,00	0,00	EUR	26,8400	35.697.200,00	2,91
DE0005089031	United Internet AG	STK	720.000,00	720.000,00	0,00	EUR	32,5300	23.421.600,00	1,91
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	1.381.062,00	311.974,00	0,00	EUR	21,2000	29.278.514,40	2,39
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	STK	475.000,00	475.000,00	0,00	EUR	12,9940	6.172.150,00	0,50
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	731.601,00	0,00	0,00	EUR	17,1200	12.525.009,12	1,02
DE0005111702	zooplus AG ¹⁾	STK	171.127,00	0,00	0,00	EUR	101,6000	17.386.503,20	1,42
DE0005545503	1&1 Drillisch AG ¹⁾	STK	590.000,00	590.000,00	0,00	EUR	31,7400	18.726.600,00	1,53
								1.021.768.569,21	83,37

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	871.373,00	305.000,00	0,00 EUR	50,6500	44.135.042,45	3,60
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A	STK	612.828,00	669.523,00	56.695,00 EUR	35,2500	21.602.187,00	1,76
LU0307018795	SAF Holland S.A.	STK	2.464.859,00	16.473,00	0,00 EUR	10,2000	25.141.561,80	2,05
Summe Aktien							90.878.791,25	7,41
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.112.647.360,46	90,78
							1.112.647.360,46	90,78

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000FTG1111	FinTech Group AG	STK	827.246,00	0,00	0,00 EUR	21,2000	17.537.615,20	1,43
Summe Aktien							17.537.615,20	1,43
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							17.537.615,20	1,43
Summe Wertpapiervermögen							1.130.184.975,66	92,21

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	99.156.579,91					99.156.579,91	8,09
Summe der Bankguthaben							99.156.579,91	8,09
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							99.156.579,91	8,09

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	640.550,90					640.550,90	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							640.550,90	0,05

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.519.403,86					-2.519.403,86	-0,21
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.518.831,74					-1.518.831,74	-0,12
Verbindlichkeiten für abzuführende Körperschaftssteuer	EUR	0,10					0,10	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-18.281,23					-18.281,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-461.481,17					-461.481,17	-0,04
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-4.517.997,90	-0,37

Fondsvermögen							1.225.464.108,57	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------------	---------------

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniDeutschland XS I

Anteilwert	EUR	241,77
Umlaufende Anteile	STK	739.780,00

UniDeutschland XS

Anteilwert	EUR	149,91
Umlaufende Anteile	STK	6.981.420,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,21
---	-------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	590.000	18.726.600,00	18.726.600,00	18.726.600,00
DE0005909006	Biiffinger SE	STK	73.000	2.263.000,00	2.263.000,00	2.263.000,00
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	764.240	66.221.396,00	66.221.396,00	66.221.396,00
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	9.664	196.952,32	196.952,32	196.952,32
DE0007235301	SGL Carbon SE	STK	800.000	6.300.000,00	6.300.000,00	6.300.000,00
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	130.000	210.600,00	210.600,00	210.600,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0005111702	zooplus AG	STK	4.900		497.840,00	497.840,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					94.416.388,32	94.416.388,32

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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	STK		0,00	1.500.000,00
DE0005565204	Dürr AG	STK		128.363,00	128.363,00
DE0005772206	Fielmann AG	STK		91.237,00	266.237,00
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	STK		0,00	60.000,00
DE0005408884	Leoni AG	STK		89.371,00	1.298.223,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		0,00	500.000,00
DE000VTG9999	VTG AG	STK		0,00	940.697,00

Großbritannien

GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		0,00	3.500.000,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	--------------

Luxemburg

LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	STK		0,00	4.658.913,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A2E45V8	CYAN AG	STK		92.500,00	222.700,00
DE0006972508	publity AG	STK		0,00	358.359,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A2NB1Y3	publity AG BZR 16.10.18	STK		0,00	358.359,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	------------

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	609.963
------------------------------------	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	358.078
------------------------------------	-----	---------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	6.403
------------------------------------	-----	-------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	19.480
------------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	555
------------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	8.402
------------------------------------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
Aroundtown SA	EUR	37.793
bet-at-home.com AG	EUR	5.281
Bilfinger SE	EUR	4.215
Corestate Capital Holding S.A	EUR	14.990
Dürr AG	EUR	1.570
ENCAVIS AG	EUR	864
GRENKE AG	EUR	39.696
Hamburger Hafen und Logistik AG	EUR	285
KPS AG	EUR	472
MLP SE	EUR	2.214
SGL CARBON SE	EUR	1.787
Tele Columbus AG	EUR	4.504
zooplus AG	EUR	757
1&1 Drillisch AG	EUR	57.059

Unbefristet Basiswert(e)

Bilfinger SE	EUR	4.456
KPS AG	EUR	421
Tele Columbus AG	EUR	1.772

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniDeutschland XS I	EUR	241,77
Umlaufende Anteile UniDeutschland XS I	STK	739.780,00
Anteilwert UniDeutschland XS	EUR	149,91
Umlaufende Anteile UniDeutschland XS	STK	6.981.420,00

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 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	94.416.388,32	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	7,70 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	65.126.596,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.265.000,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.665.000,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.665.000,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Commerzbank AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	497.840,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	196.952,32	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	94.416.388,32	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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)	6.137.553,62	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	84.618.758,62	n.a.	n.a.
unbefristet	552.490,00	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	172.267,47	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	51,15 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	164.526,09	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	164.526,09	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,85 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,35 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.710.534,81
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.622.550,09
3. Name	Deutsche Lufthansa AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	518.075,00
4. Name	Hessen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.220,38
5. Name	Bayerische Motoren Werke AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.415,00
6. Name	Italien, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.006,96

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 (ehem. WGZ Bank AG)
1. Verwahrter Betrag absolut	91.308.802,24

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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 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)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniDeutschland XS im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

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 31. März 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