



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **UniNordamerika**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniNordamerika	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 €uro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von €uro, €uro-fondspress, €uro 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 Lokalgeld 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>		
Software & Dienste	25.073.785,40	16,47
Investitionsgüter	14.371.772,23	9,44
Groß- und Einzelhandel	12.960.537,74	8,51
Banken	10.117.143,81	6,65
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.850.655,74	6,47
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9.832.337,09	6,46
Energie	9.812.357,52	6,45
Diversifizierte Finanzdienste	9.805.985,87	6,44
Hardware & Ausrüstung	8.358.725,83	5,49
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6.072.312,05	3,99
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5.979.149,96	3,93
Versicherungen	5.884.746,04	3,87
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5.193.484,66	3,41
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.690.588,50	3,08
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3.761.592,12	2,47
Verbraucherdienste	3.092.629,67	2,03
Medien	2.617.899,04	1,72
Telekommunikationsdienste	2.017.640,79	1,33
Transportwesen	1.565.234,40	1,03
Sonstige <sup>2)</sup>	1.278.136,61	0,84
<b>Summe</b>	<b>152.336.715,07</b>	<b>100,08</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>21.132.354,58</b>	<b>13,88</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>21.336.520,59</b>	<b>14,02</b>
<b>Summe</b>	<b>194.805.590,24</b>	<b>127,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-42.581.993,26</b>	<b>-27,98</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>152.223.596,98</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 0,84 %.

## Stammdaten des Fonds

UniNordamerika	
Auflegungsdatum	01.10.1993
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	586.484
Anteilwert (in Fondswährung)	259,55
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Banken

US1729674242	Citigroup Inc.	STK	38.654,00	0,00	28.801,00	USD	67,5000	2.121.773,60	1,39
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. <sup>1)</sup>	STK	58.623,00	0,00	4.268,00	USD	109,9700	5.242.556,16	3,44
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK	4.541,00	4.872,00	331,00	USD	240,0100	886.301,87	0,58
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	33.504,00	35.943,00	2.439,00	USD	50,5000	1.375.906,32	0,90
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	STK	10.382,00	11.138,00	756,00	USD	58,1100	490.605,86	0,32
								<b>10.117.143,81</b>	<b>6,63</b>

##### Diversifizierte Finanzdienste

US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	STK	9.914,00	0,00	722,00	USD	189,5800	1.528.418,41	1,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	10.455,00	11.216,00	761,00	USD	161,7400	1.375.125,40	0,90
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	14.073,00	3.930,00	1.024,00	USD	251,8600	2.882.349,99	1,89
US6153691059	Moody's Corporation	STK	21.265,00	0,00	1.548,00	USD	161,3000	2.789.334,39	1,83
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	18.403,00	19.742,00	1.339,00	USD	82,2400	1.230.757,68	0,81
								<b>9.805.985,87</b>	<b>6,43</b>

##### Energie

US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK	39.943,00	0,00	2.908,00	USD	60,4100	1.962.231,95	1,29
US1667641005	Chevron Corporation	STK	29.279,00	0,00	2.131,00	USD	114,0400	2.715.277,84	1,78
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	28.203,00	0,00	2.053,00	USD	105,2700	2.414.352,94	1,59
US42809H1077	Hess Corporation <sup>1)</sup>	STK	22.394,00	24.024,00	1.630,00	USD	50,6200	921.838,07	0,61
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	64.087,00	0,00	21.316,00	CAD	44,4900	1.798.656,72	1,18
								<b>9.812.357,52</b>	<b>6,45</b>

##### Gebrauchsguter & Bekleidung

VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	STK	17.264,00	18.521,00	1.257,00	USD	62,0800	871.553,32	0,57
US6541061031	NIKE Inc.	STK	41.169,00	44.166,00	2.997,00	USD	66,4400	2.224.337,94	1,46
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	47.832,00	0,00	3.482,00	USD	76,5200	2.976.420,79	1,96
								<b>6.072.312,05</b>	<b>3,99</b>

##### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

US2358511028	Danaher Corporation	STK	35.530,00	0,00	2.586,00	USD	97,9100	2.828.935,76	1,86
US8636671013	Stryker Corporation	STK	19.930,00	5.472,00	1.451,00	USD	160,9200	2.608.063,43	1,71
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	4.277,00	4.588,00	311,00	USD	254,9800	886.841,88	0,58
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	20.266,00	0,00	1.475,00	USD	214,0000	3.526.814,67	2,32
								<b>9.850.655,74</b>	<b>6,47</b>

##### Groß- und Einzelhandel

US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.867,00	1.661,00	282,00	USD	1.447,3400	4.551.405,86	2,99
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	28.032,00	0,00	10.921,00	CAD	156,5800	2.768.893,87	1,82
US4370761029	Home Depot Inc.	STK	29.022,00	0,00	2.113,00	USD	178,2400	4.206.620,54	2,76

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
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	21.615,00	23.188,00	1.573,00 USD	81,5600	1.433.617,47	0,94
							<b>12.960.537,74</b>	<b>8,51</b>
<b>Halbleiter &amp; Geräte zur Halbleiterproduktion</b>								
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	50.229,00	0,00	15.660,00 USD	55,6100	2.271.476,53	1,49
SG999014823	Broadcom Ltd.	STK	7.150,00	4.322,00	4.147,00 USD	235,6500	1.370.169,55	0,90
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	27.668,00	10.251,00	2.014,00 USD	103,8900	2.337.503,88	1,54
							<b>5.979.149,96</b>	<b>3,93</b>
<b>Hardware &amp; Ausrüstung</b>								
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	14.294,00	0,00	1.040,00 USD	86,1300	1.001.172,82	0,66
US0378331005	Apple Inc.	STK	35.814,00	0,00	2.607,00 USD	167,7800	4.886.454,35	3,21
SG999000020	Flex Ltd.	STK	61.818,00	66.318,00	4.500,00 USD	16,3300	820.922,13	0,54
US40434L1052	HP Inc.	STK	92.574,00	0,00	6.739,00 USD	21,9200	1.650.176,53	1,08
							<b>8.358.725,83</b>	<b>5,49</b>
<b>Haushaltsartikel &amp; Körperpflegeprodukte</b>								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	19.759,00	0,00	1.438,00 USD	71,6800	1.151.764,76	0,76
US2220702037	Coty Inc.	STK	79.916,00	85.733,00	5.817,00 USD	18,3000	1.189.284,22	0,78
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	STK	23.428,00	8.857,00	1.705,00 USD	149,7200	2.852.435,68	1,87
							<b>5.193.484,66</b>	<b>3,41</b>
<b>Investitionsgüter</b>								
IE00BFR3W74	Allegion Plc.	STK	12.222,00	0,00	17.350,00 USD	85,2900	847.698,12	0,56
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	16.736,00	17.954,00	1.218,00 USD	147,3800	2.005.815,79	1,32
US34959J1088	Fortive Corporation	STK	46.024,00	0,00	3.351,00 USD	77,5200	2.901.342,18	1,91
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	21.782,00	10.343,00	1.585,00 USD	144,5100	2.559.743,69	1,68
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	12.590,00	0,00	916,00 USD	349,1200	3.574.384,65	2,35
US88579Y1010	3M Co.	STK	13.908,00	0,00	1.012,00 USD	219,5200	2.482.787,80	1,63
							<b>14.371.772,23</b>	<b>9,45</b>
<b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak</b>								
US5007541064	Kraft Heinz Co., The <sup>1)</sup>	STK	11.227,00	0,00	14.107,00 USD	62,2900	568.699,54	0,37
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	39.500,00	0,00	2.876,00 USD	99,4000	3.192.892,58	2,10
							<b>3.761.592,12</b>	<b>2,47</b>
<b>Medien</b>								
US92553P2011	Viacom Inc. <sup>1)</sup>	STK	25.811,00	27.690,00	1.879,00 USD	31,0600	651.939,22	0,43
US90130A1016	21st Century Fox Inc.	STK	65.891,00	70.688,00	4.797,00 USD	36,6900	1.965.959,82	1,29
							<b>2.617.899,04</b>	<b>1,72</b>
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>								
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	7.034,00	0,00	512,00 USD	273,8200	1.566.276,23	1,03
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	30.832,00	0,00	2.244,00 USD	128,1500	3.213.077,01	2,11
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	33.060,00	0,00	17.535,00 USD	54,4700	1.464.404,49	0,96
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	21.374,00	0,00	5.944,00 USD	206,4600	3.588.579,36	2,36
							<b>9.832.337,09</b>	<b>6,46</b>
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>								
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	16.054,00	0,00	1.168,00 USD	137,0700	1.789.478,56	1,18
US4595061015	International Flavors & Fragrances	STK	8.069,00	0,00	587,00 USD	136,9100	898.370,98	0,59
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	17.067,00	4.436,00	1.242,00 USD	144,3000	2.002.738,96	1,32
							<b>4.690.588,50</b>	<b>3,09</b>
<b>Software &amp; Dienste</b>								
US00724F1012	Adobe Systems Inc. <sup>1)</sup>	STK	14.780,00	0,00	1.076,00 USD	216,0800	2.597.106,94	1,71
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	3.467,00	0,00	252,00 USD	1.037,1400	2.924.098,87	1,92
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	3.476,00	0,00	253,00 USD	1.031,7900	2.916.566,67	1,92
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK	19.702,00	21.136,00	1.434,00 USD	80,5000	1.289.754,41	0,85
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	STK	46.249,00	49.615,00	3.366,00 CAD	36,8200	1.074.241,85	0,71
US30303M1027	Facebook Inc. <sup>1)</sup>	STK	13.894,00	0,00	16.602,00 USD	159,7900	1.805.417,79	1,19
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	28.287,00	30.346,00	2.059,00 USD	71,3100	1.640.356,16	1,08
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	75.184,00	0,00	5.473,00 USD	91,2700	5.580.258,34	3,67
US92826C8394	VISA Inc.	STK	53.929,00	0,00	3.926,00 USD	119,6200	5.245.984,37	3,45
							<b>25.073.785,40</b>	<b>16,50</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>Telekommunikationsdienste</b>								
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	40.647,00	0,00	2.959,00 USD	61,0400	2.017.640,79	1,33
							<b>2.017.640,79</b>	<b>1,33</b>
<b>Transportwesen</b>								
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	14.318,00	0,00	14.703,00 USD	134,4300	1.565.234,40	1,03
							<b>1.565.234,40</b>	<b>1,03</b>
<b>Verbraucherdienste</b>								
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	STK	52.893,00	0,00	3.850,00 USD	71,9000	3.092.629,67	2,03
							<b>3.092.629,67</b>	<b>2,03</b>
<b>Versicherungen</b>								
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	21.113,00	0,00	1.537,00 USD	112,2200	1.926.730,80	1,27
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	17.958,00	0,00	1.307,00 USD	140,3300	2.049.317,83	1,35
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK	28.419,00	0,00	2.069,00 USD	82,5900	1.908.697,41	1,25
							<b>5.884.746,04</b>	<b>3,87</b>
<b>Versorgungsbetriebe</b>								
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	9.623,00	10.323,00	700,00 USD	163,3300	1.278.136,61	0,84
							<b>1.278.136,61</b>	<b>0,84</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>152.336.715,07</b>	<b>100,10</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>152.336.715,07</b>	<b>100,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>152.336.715,07</b>	<b>100,10</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		257.685,93				257.685,93	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		2.436.956,65				1.537.318,10	1,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		23.779.139,97				19.337.350,55	12,70
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>21.132.354,58</b>	<b>13,88</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>21.132.354,58</b>	<b>13,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Forderungen	EUR		21.044.715,69				21.044.715,69	13,82
Dividendenansprüche	EUR		188.475,08				188.475,08	0,12
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		63.758,32				63.758,32	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		39.571,50				39.571,50	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>21.336.520,59</b>	<b>14,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-21.187.068,60				-21.187.068,60	-13,92
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-21.394.924,66				-21.394.924,66	-14,05
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-42.581.993,26</b>	<b>-27,97</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>152.223.596,98</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert					EUR		259,55	
Umlaufende Anteile					STK		586.484,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								100,10

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## 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)

Kanadischer Dollar	CAD	1,585200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

**Banken**

US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		59.689,00	59.689,00
--------------	-------------------	-----	--	-----------	-----------

**Diversifizierte Finanzdienste**

US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		0,00	17.476,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	-----------

**Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte**

US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	31.935,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	-----------

**Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel**

US9311421039	Wal-Mart Inc.	STK		0,00	38.988,00
--------------	---------------	-----	--	------	-----------

**Medien**

US20030N1019	Comcast Corporation	STK		0,00	66.013,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

US8873173038	Time Warner Inc.	STK		0,00	19.401,00
--------------	------------------	-----	--	------	-----------

**Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften**

US09075E1001	Bioverativ Inc.	STK		0,00	3.773,00
--------------	-----------------	-----	--	------	----------

**Software & Dienste**

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	16.315,00
--------------	----------------	-----	--	------	-----------

US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK		0,00	26.135,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

US68389X1054	Oracle Corporation	STK		0,00	52.169,00
--------------	--------------------	-----	--	------	-----------

**Transportwesen**

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		19.120,00	19.120,00
--------------	-------------------------------	-----	--	-----------	-----------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte**

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	32.452
-----------------------------------	-----	--------

**Wertpapier-Darlehen**

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

**Befristet**

Basiswert(e) Dollarama Inc.	CAD	4.258
--------------------------------	-----	-------

**Unbefristet  
Basiswert(e)**

Dollarama Inc.	CAD	566
----------------	-----	-----

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	259,55
Umlaufende Anteile	STK	586.484,00

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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)	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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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

n.a.

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

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	1
------------------------------------	---

### 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

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniNordamerika 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](http://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

## **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)

## **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)