



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## UniDeutschland XS

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDeutschland XS	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	15

# 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 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>		
Investitionsgüter	326.857.787,11	27,90
Software & Dienste	183.147.713,77	15,63
Immobilien	125.785.173,06	10,74
Automobile & Komponenten	115.030.867,36	9,82
Lebensmittel, Getränke & Tabak	86.034.131,95	7,34
Transportwesen	77.209.360,61	6,59
Groß- und Einzelhandel	57.352.812,00	4,90
Diversifizierte Finanzdienste	55.748.548,10	4,76
Medien	20.977.348,88	1,79
Gebrauchsgüter & Bekleidung	20.779.772,00	1,77
Verbraucherdienste	17.268.841,80	1,47
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	15.731.830,60	1,34
Versorgungsbetriebe	15.029.110,35	1,28
<b>Summe</b>	<b>1.116.953.297,59</b>	<b>95,33</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.441.500,00</b>	<b>0,12</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>51.793.780,47</b>	<b>4,42</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.163.707,62</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe</b>	<b>1.173.352.285,68</b>	<b>100,14</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.761.724,90</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.171.590.560,78</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.

## Stammdaten des Fonds

	UniDeutschland XS I	UniDeutschland XS
Auflegungsdatum	15.08.2011	04.10.2006
Anteilklassenwahrung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwahrung)	100,00	43,27
Ertragsverwendung	Ausschuttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	755.498	5.555.857
Anteilwert (in Anteilklassenwahrung)	280,58	172,72
Anleger	Institutionelle Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	4,00
Rucknahmegebuhr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergutung p.a. (in Prozent)	1,55	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwahrung)	100.000,00	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stuck bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Kaufe Zugange im Berichtszeitraum	Verkaufe Abgange im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermogen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000AODNAYS	bet-at-home.com AG	STK	251.916,00	168.416,00	0,00	EUR	68,5500	17.268.841,80	1,47
DE0005909006	Bilfinger SE <sup>1)</sup>	STK	1.107.459,00	316.747,00	0,00	EUR	37,0000	40.975.983,00	3,50
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	196.894,00	196.894,00	0,00	EUR	79,9000	15.731.830,60	1,34
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG	STK	2.831.500,00	2.705.000,00	20.000,00	EUR	39,3000	111.277.950,00	9,50
DE0006305006	Deutz AG	STK	6.753.713,00	5.322.642,00	0,00	EUR	7,4500	50.315.161,85	4,29
DE0007856023	ElringKlinger AG <sup>1)</sup>	STK	775.659,00	1.549.389,00	773.730,00	EUR	15,1400	11.743.477,26	1,00
DE0006095003	Encavis AG <sup>1)</sup>	STK	2.344.635,00	979.200,00	0,00	EUR	6,4100	15.029.110,35	1,28
DE0005895403	GRAMMER AG <sup>1)</sup>	STK	342.792,00	241.292,00	149.498,00	EUR	50,9500	17.465.252,40	1,49
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	568.763,00	123.760,00	48.387,00	EUR	18,2500	10.379.924,75	0,89
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG <sup>1)</sup>	STK	744.618,57	317.567,57	605.859,00	EUR	31,7000	23.604.408,71	2,01
DE000A161408	HelloFresh SE <sup>1)</sup>	STK	3.876.009,00	3.876.009,00	0,00	EUR	13,2800	51.473.399,52	4,39
DE0005493365	Hypoport AG <sup>1)</sup>	STK	362.340,00	50.246,00	0,00	EUR	136,4000	49.423.176,00	4,22
DE000KC01000	Klockner & Co. SE	STK	1.757.992,00	222.094,00	1.147.316,00	EUR	10,2000	17.931.518,40	1,53
DE0007193500	Koenig & Bauer AG <sup>1)</sup>	STK	694.937,00	0,00	252.244,00	EUR	74,5500	51.807.553,35	4,42
DE000A1A6V48	KPS AG <sup>1)</sup>	STK	1.754.809,00	300.000,00	0,00	EUR	8,8900	15.600.252,01	1,33
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK	4.750,00	0,00	0,00	EUR	451,0000	2.142.250,00	0,18
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	41.081,00	2.930,00	0,00	EUR	446,0000	18.322.126,00	1,56
DE0005408884	Leoni AG	STK	958.852,00	125.000,00	0,00	EUR	51,9200	49.783.595,84	4,25
DE0006569908	MLP SE	STK	1.281.737,00	1.281.737,00	0,00	EUR	4,9350	6.325.372,10	0,54
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK	300.000,00	1.314.583,00	1.014.583,00	EUR	59,7600	17.928.000,00	1,53
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	1.935.391,00	0,00	450.000,00	EUR	18,0000	34.837.038,00	2,97
DE0006969603	PUMA SE <sup>1)</sup>	STK	52.408,00	13.000,00	26.738,00	EUR	396,5000	20.779.772,00	1,77
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	2.134.128,00	0,00	720.758,00	EUR	24,9200	53.182.469,76	4,54
DE0007235301	SGL Carbon SE <sup>1)</sup>	STK	2.769.587,00	25.000,00	0,00	EUR	11,4500	31.711.771,15	2,71
DE0007231334	Sixt SE -VZ- <sup>1)</sup>	STK	878.013,00	140.000,00	0,00	EUR	62,1000	54.524.607,30	4,65
DE0007297004	Sudzucker AG <sup>1)</sup>	STK	2.506.217,00	2.506.217,00	0,00	EUR	13,7900	34.560.732,43	2,95
DE0007446007	Takkt AG	STK	1.204.267,00	428.640,00	160.532,00	EUR	18,5000	22.278.939,50	1,90
DE000A0XYGA7	technotrans AG	STK	345.488,00	91.780,00	0,00	EUR	40,1500	13.871.343,20	1,18
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	2.391.944,00	155.447,00	960.475,00	EUR	8,7700	20.977.348,88	1,79
DE000A2E4LE9	Voltabox AG <sup>1)</sup>	STK	378.400,00	378.400,00	0,00	EUR	22,7200	8.597.248,00	0,73
DE000VTG9999	VTG AG <sup>1)</sup>	STK	940.697,00	132.951,00	0,00	EUR	45,9500	43.225.027,15	3,69
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	834.088,00	269.082,00	60.000,00	EUR	28,1400	23.471.236,32	2,00
DE0005111702	zooplus AG <sup>1)</sup>	STK	111.127,00	142.000,00	92.873,00	EUR	148,0000	16.446.796,00	1,40
							<b>972.993.513,63</b>	<b>83,00</b>	

##### Luxemburg

LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	1.141.373,00	0,00	170.152,00	EUR	45,7200	52.183.573,56	4,45
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	STK	5.436.387,00	1.236.903,00	0,00	EUR	6,3000	34.249.238,10	2,92

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
LU0307018795	SAF Holland S.A. <sup>1)</sup>	STK	1.908.386,00	83.006,00	0,00	EUR 16,4000	31.297.530,40	2,67
<b>Summe Aktien</b>							<b>117.730.342,06</b>	<b>10,04</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.090.723.855,69</b>	<b>93,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2E4SV8	CYAN AG	STK	130.200,00	130.200,00	0,00	EUR 23,7100	3.087.042,00	0,26
DE000FTG1111	FinTech Group AG	STK	671.246,00	197.548,00	50.000,00	EUR 27,7500	18.627.076,50	1,59
DE0006972508	publity AG	STK	358.359,00	0,00	0,00	EUR 12,6000	4.515.323,40	0,39
<b>Summe Aktien</b>							<b>26.229.441,90</b>	<b>2,24</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>26.229.441,90</b>	<b>2,24</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.116.953.297,59</b>	<b>95,28</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								
Call on OSRAM Licht AG Dezember 2018/68,00		EUX STK	500.000,00			EUR 2,2200	1.110.000,00	0,09
Call on OSRAM Licht AG Dezember 2018/88,00		EUX STK	-500.000,00			EUR 0,2300	-115.000,00	-0,01
Call on OSRAM Licht AG Juni 2018/68,00		EUX STK	400.000,00			EUR 0,5100	204.000,00	0,02
Call on OSRAM Licht AG Juni 2018/88,00		EUX STK	-400.000,00			EUR 0,0300	-12.000,00	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>1.187.000,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call on DAX Index April 2018/12.800,00		EUX	Anzahl 5.000			EUR 6,6000	165.000,00	0,01
Call on DAX Index April 2018/13.000,00		EUX	Anzahl 10.000			EUR 2,1000	105.000,00	0,01
Call on DAX Index April 2018/13.200,00		EUX	Anzahl 3.000			EUR 0,8000	12.000,00	0,00
Call on DAX Index April 2018/13.300,00		EUX	Anzahl -5.000			EUR 0,5000	-12.500,00	0,00
Call on DAX Index April 2018/13.500,00		EUX	Anzahl -10.000			EUR 0,3000	-15.000,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>254.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG		EUR	51.793.780,47				51.793.780,47	4,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>51.793.780,47</b>	<b>4,42</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>51.793.780,47</b>	<b>4,42</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	614.183,15				614.183,15	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	2.549.524,47				2.549.524,47	0,22
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.163.707,62</b>	<b>0,27</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-1.438.935,89				-1.438.935,89	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-25.507,12				-25.507,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-297.281,89				-297.281,89	-0,05
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.761.724,90</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.171.590.560,78</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniDeutschland XS I

Anteilwert	EUR	280,58
Umlaufende Anteile	STK	755.498,00

### UniDeutschland XS

Anteilwert	EUR	172,72
Umlaufende Anteile	STK	5.555.857,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,12

### 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	
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	1.039.259	38.452.583,00		38.452.583,00
DE0007856023	ElringKlinger AG	STK	120.000	1.816.800,00		1.816.800,00
DE0006095003	Encavis AG	STK	1.100.000	7.051.000,00		7.051.000,00
DE0005895403	GRAMMER AG	STK	137.568	7.009.089,60		7.009.089,60
DE000HLA6475	Hapag-Lloyd AG	STK	456.512	14.471.430,41		14.471.430,41
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	594.000	7.888.320,00		7.888.320,00
DE0005493365	Hypoport AG	STK	29.883	4.076.041,20		4.076.041,20
DE000A1A6V48	KPS AG	STK	10.000	88.900,00		88.900,00
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	70.284	5.239.672,20		5.239.672,20
DE0006969603	PUMA SE	STK	37.201	14.750.196,50		14.750.196,50
LU0307018795	SAF Holland S.A.	STK	759.000	12.447.600,00		12.447.600,00
DE0007235301	SGL Carbon SE	STK	908.301	10.400.046,45		10.400.046,45
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	50.000	3.105.000,00		3.105.000,00
DE0007297004	Südzucker AG	STK	230.000	3.171.700,00		3.171.700,00
DE000VTG9999	VTG AG	STK	27.000	1.240.650,00		1.240.650,00
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	STK	61.874	1.405.777,28		1.405.777,28
DE0005111702	zooplus AG	STK	111.127	16.446.796,00		16.446.796,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>149.061.602,64</b>	<b>149.061.602,64</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

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter



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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A0Z23Q5	adesso AG	STK		0,00	49.287,00
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		1.515.717,00	1.515.717,00
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	STK		0,00	498.642,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	110.200,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		1.023.295,00	1.023.295,00
DE0006602006	Gea Group AG	STK		0,00	380.000,00
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	STK		1.032.910,00	1.032.910,00
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK		0,00	2.115.040,00
DE0006636681	va-Q-tec AG	STK		0,00	166.583,00
DE000A0TJ55	VARTA AG	STK		147.000,00	147.000,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		130.000,00	130.000,00
DE000XNG8888	XING SE	STK		0,00	27.303,00
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK		0,00	387.570,00

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Luxemburg

LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK		0,00	1.033.594,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	--------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	602.155
------------------------------------	-----	---------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	324.385
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Dezember 2017	EUR	8.918

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) OSRAM Licht AG	EUR	1.074
-----------------------------	-----	-------

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	7.792
------------------------------------	-----	-------

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	24.800
------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.848
------------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	11.538
------------------------------------	-----	--------

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

adesso AG	EUR	323
AIXTRON SE	EUR	924
Aroundtown SA	EUR	33.030
bet-at-home.com AG	EUR	4.705
Bilfinger SE	EUR	57.225
ElringKlinger AG	EUR	8.174
Evonik Industries AG	EUR	48.458
GRAMMER AG	EUR	9.781
Hamburger Hafen und Logistik AG	EUR	4.631
Hapag-Lloyd AG	EUR	130.822
HelloFresh SE	EUR	17.093
HYPOPORT AG	EUR	22.430
Koenig & Bauer AG	EUR	12.750
KPS AG	EUR	353
PUMA SE	EUR	46.881
Rocket Internet SE	EUR	18.891
SAF HOLLAND S.A.	EUR	11.984
SGL CARBON SE	EUR	29.010
TAKKT AG	EUR	709
Voltabox AG	EUR	2.346
VTG AG	EUR	2.928
zooplus AG	EUR	10.251

### Unbefristet Basiswert(e)

Hapag-Lloyd AG	EUR	6.841
HYPOPORT AG	EUR	1.643
Rocket Internet SE	EUR	6.797
SGL CARBON SE	EUR	6.448
TAKKT AG	EUR	257
VTG AG	EUR	282

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniDeutschland XS I</b>	<b>EUR</b>	<b>280,58</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS I</b>	<b>STK</b>	<b>755.498,00</b>
<b>Anteilwert UniDeutschland XS</b>	<b>EUR</b>	<b>172,72</b>
<b>Umlaufende Anteile UniDeutschland XS</b>	<b>STK</b>	<b>5.555.857,00</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	149.061.602,64	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,72 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.811.934,45	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Goldman Sachs International., London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	33.326.163,10	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.799.843,60	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.305.058,20	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.231.003,28	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.735.600,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.852.000,00	n.a.	n.a.
7. 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)	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	149.061.602,64	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>	AAA AA+ AA AA- A+ A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.410.976,36	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	130.481.293,20	n.a.	n.a.
unbefristet	22.884.765,10	n.a.	n.a.

#### Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	331.448,29	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	318.450,26	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	318.450,26	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	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

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

13,35 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	61.803.095,62
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.103.111,50
3. Name	Belgien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.808.414,62
4. Name	Erste Abwicklungsanstalt
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.128.792,00
5. Name	ACCOR S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.304.410,00
6. Name	Uniper SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.334.564,74
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.410.976,36
8. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.358.860,00
9. Name	Deutsche Börse AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.312.000,00
10. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.637.879,46

#### 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	156.777.034,66

#### 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.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrart 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 UniDeutschland XS im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-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)