



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## UniFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	271.603.798,87	11,84
Software & Dienste	252.805.199,70	11,02
Versicherungen	192.538.478,84	8,40
Automobile & Komponenten	162.511.641,09	7,09
Versorgungsbetriebe	135.511.207,26	5,91
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	130.733.599,00	5,70
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	110.620.500,00	4,82
Diversifizierte Finanzdienste	105.174.516,60	4,59
Investitionsgüter	94.634.134,24	4,13
Transportwesen	94.098.985,00	4,10
Telekommunikationsdienste	82.696.903,98	3,61
Groß- und Einzelhandel	66.368.302,60	2,89
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	60.924.825,00	2,66
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	53.984.466,00	2,35
Immobilien	33.010.108,65	1,44
Gebrauchsgüter & Bekleidung	30.324.000,00	1,32
Lebensmittel, Getränke & Tabak	20.115.134,12	0,88
Media & Entertainment	13.812.000,00	0,60
<b>Summe</b>	<b>1.911.467.800,95</b>	<b>83,35</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>261.760.338,40</b>	<b>11,41</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>1.175.170,81</b>	<b>0,05</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>199.835.620,64</b>	<b>8,71</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>138.931.521,88</b>	<b>6,06</b>
<b>Summe</b>	<b>2.513.170.452,68</b>	<b>109,58</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.727.227,76</b>	<b>-9,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.293.443.224,92</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

UniFonds	
Auflegungsdatum	12.04.1956
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	8,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	47.811.297
Anteilwert (in Fondswährung)	47,97
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 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

DE0007100000	Daimler AG	STK	822.821,00	227.967,00	941.869,00	EUR	52,2500	42.992.397,25	1,87
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	851.762,00	411.821,00	0,00	EUR	140,3200	119.519.243,84	5,21
								<b>162.511.641,09</b>	<b>7,08</b>

##### Diversifizierte Finanzdienste

DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	920.162,00	115.000,00	21.461,00	EUR	114,3000	105.174.516,60	4,59
								<b>105.174.516,60</b>	<b>4,59</b>

##### Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	140.000,00	17.789,00	0,00	EUR	216,6000	30.324.000,00	1,32
								<b>30.324.000,00</b>	<b>1,32</b>

##### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	843.000,00	100.000,00	0,00	EUR	71,9000	60.611.700,00	2,64
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.005.000,00	400.000,00	150.000,00	EUR	49,7600	50.008.800,00	2,18
								<b>110.620.500,00</b>	<b>4,82</b>

##### Groß- und Einzelhandel

DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	870.631,00	870.631,00	0,00	EUR	32,2000	28.034.318,20	1,22
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE <sup>2)</sup>	STK	1.696.194,00	100.000,00	0,00	EUR	22,6000	38.333.984,40	1,67
								<b>66.368.302,60</b>	<b>2,89</b>

##### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

DE0006231004	Infineon Technologies AG <sup>2)</sup>	STK	3.445.000,00	1.436.015,00	1.300.000,00	EUR	17,6850	60.924.825,00	2,66
								<b>60.924.825,00</b>	<b>2,66</b>

##### Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

DE0005200000	Beiersdorf AG <sup>2)</sup>	STK	860.000,00	105.000,00	0,00	EUR	92,7400	79.756.400,00	3,48
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	560.189,00	394.474,00	0,00	EUR	91,0000	50.977.199,00	2,22
								<b>130.733.599,00</b>	<b>5,70</b>

##### Immobilien

DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	1.664.655,00	0,00	0,00	EUR	19,8300	33.010.108,65	1,44
								<b>33.010.108,65</b>	<b>1,44</b>

##### Investitionsgüter

DE0005909006	Bilfinger SE <sup>1)</sup>	STK	776.782,00	235.000,00	0,00	EUR	31,0000	24.080.242,00	1,05
DE0007236101	Siemens AG	STK	735.396,00	107.832,00	1.182.721,00	EUR	95,9400	70.553.892,24	3,08
								<b>94.634.134,24</b>	<b>4,13</b>

##### Lebensmittel, Getränke & Tabak

DE000A161408	HelloFresh SE	STK	2.400.374,00	0,00	0,00	EUR	8,3800	20.115.134,12	0,88
--------------	---------------	-----	--------------	------	------	-----	--------	---------------	------

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>20.115.134,12</b>	<b>0,88</b>
<b>Media &amp; Entertainment</b>								
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	300.000,00	300.000,00	0,00 EUR	46,0400	13.812.000,00	0,60
							<b>13.812.000,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	369.388,00	0,00	1.628.343,00 EUR	57,6000	21.276.748,80	0,93
DE0006599905	Merck KGaA	STK	321.768,00	0,00	128.232,00 EUR	101,6500	32.707.717,20	1,43
							<b>53.984.466,00</b>	<b>2,36</b>
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>								
DE000BASF111	BASF SE	STK	567.619,00	130.479,00	1.522.013,00 EUR	65,5300	37.196.073,07	1,62
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	949.903,00	0,00	315.000,00 EUR	24,2800	23.063.644,84	1,01
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>1)</sup>	STK	1.232.586,00	1.324.586,72	92.000,72 EUR	156,0000	192.283.416,00	8,38
DE0007500001	thyssenkrupp AG <sup>1)</sup>	STK	1.556.608,00	1.556.608,00	0,00 EUR	12,2450	19.060.664,96	0,83
							<b>271.603.798,87</b>	<b>11,84</b>
<b>Software &amp; Dienste</b>								
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	STK	2.146.289,00	0,00	122.706,00 EUR	103,0000	221.067.767,00	9,64
DE0007472060	Wirecard AG <sup>1)</sup>	STK	284.131,00	284.131,00	0,00 EUR	111,7000	31.737.432,70	1,38
							<b>252.805.199,70</b>	<b>11,02</b>
<b>Telekommunikationsdienste</b>								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.613.444,00	3.190.000,00	4.242.910,00 EUR	14,7950	68.255.903,98	2,98
DE0005089031	United Internet AG	STK	200.000,00	200.000,00	0,00 EUR	32,5300	6.506.000,00	0,28
DE0005545503	1&1 Drillisch AG <sup>1)</sup>	STK	250.000,00	250.000,00	0,00 EUR	31,7400	7.935.000,00	0,35
							<b>82.696.903,98</b>	<b>3,61</b>
<b>Transportwesen</b>								
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	500.000,00	500.000,00	300.000,00 EUR	19,5650	9.782.500,00	0,43
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	2.907.465,00	358.390,00	1.000.000,00 EUR	29,0000	84.316.485,00	3,68
							<b>94.098.985,00</b>	<b>4,11</b>
<b>Versicherungen</b>								
DE0008404005	Allianz SE <sup>2)</sup>	STK	473.628,00	215.000,00	357.423,00 EUR	198,2800	93.910.959,84	4,09
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	467.429,00	134.929,00	241.948,00 EUR	211,0000	98.627.519,00	4,30
							<b>192.538.478,84</b>	<b>8,39</b>
<b>Versorgungsbetriebe</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	5.154.238,00	1.125.000,00	5.386.686,00 EUR	9,9120	51.088.807,06	2,23
DE0007037129	RWE AG	STK	3.532.318,00	2.307.318,00	255.000,00 EUR	23,9000	84.422.400,20	3,68
							<b>135.511.207,26</b>	<b>5,91</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>1.911.467.800,95</b>	<b>83,35</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Deutschland</b>								
CWN564933281	Merrill Lynch/Aktenbasket Zert. v.19(2023)	EUR	880,00	880,00	0,00 EUR	99.817,5000	87.839.400,00	3,83
							<b>87.839.400,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>87.839.400,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.999.307.200,95</b>	<b>87,18</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DZ42P25	DZ BANK AG/Aktenbasket Zert. v.19(2023)	EUR	880,00	880,00	0,00 EUR	97.821,2600	86.082.708,80	3,75
							<b>86.082.708,80</b>	<b>3,75</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>86.082.708,80</b>	<b>3,75</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>86.082.708,80</b>	<b>3,75</b>

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Zertifikate

#### Deutschland

DE000UBS5UN1	UBS AG, London/Aktienbasket Zert. v.19(2026)	EUR	88.000,00	88.000,00	0,00	EUR	998,1617	87.838.229,60	3,83
								<b>87.838.229,60</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe Zertifikate</b>								<b>87.838.229,60</b>	<b>3,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>2.173.228.139,35</b>	<b>94,76</b>

### Derivate

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

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Terminkontrakte

adidas AG Future September 2019	EUX		234.600,00			EUR	213,1720	897.204,24	0,04
Volkswagen AG -VZ- Future September 2019	EUX		176.800,00			EUR	135,7764	-824.524,48	-0,04
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>72.679,76</b>	<b>0,00</b>

##### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl 600					-443.208,95	-0,02
--	-----	-----	------------	--	--	--	--	-------------	-------

##### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Put on DAX Index April 2019/10.900,00	EUX		Anzahl 4.100			EUR	27,7000	567.850,00	0,02
Put on DAX Index April 2019/11.100,00	EUX		Anzahl 4.100			EUR	47,7000	977.850,00	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>1.102.491,05</b>	<b>0,04</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		199.835.620,64					199.835.620,64	8,71
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>199.835.620,64</b>	<b>8,71</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>199.835.620,64</b>	<b>8,71</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR		135.174.297,31					135.174.297,31	5,89
Dividendenansprüche	EUR		3.516.907,07					3.516.907,07	0,15
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		240.317,50					240.317,50	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>138.931.521,88</b>	<b>6,05</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR		-216.618.762,27					-216.618.762,27	-9,45
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-114.516,50					-114.516,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-2.993.948,99					-2.993.948,99	-0,13
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-219.727.227,76</b>	<b>-9,58</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>2.293.443.224,92</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR							47,97	
Umlaufende Anteile	STK							47.811.297,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,05

## 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		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	60.000		1.904.400,00	1.904.400,00
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	150.000		4.650.000,00	4.650.000,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	250.000		39.000.000,00	39.000.000,00
DE0007472060	Wirecard AG	STK	70.000		7.819.000,00	7.819.000,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK	1.204.473		14.748.771,89	14.748.771,89
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>68.122.171,89</b>	<b>68.122.171,89</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

### 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

##### Automobile & Komponenten

DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	113.000,00
--------------	----------------	-----	--	------	------------

##### Banken

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		0,00	5.576.685,00
--------------	----------------	-----	--	------	--------------

##### Diversifizierte Finanzdienste

DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		0,00	1.250.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	--------------

##### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		0,00	308.700,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	------------

##### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		0,00	390.000,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	------------

##### Immobilien

DE000AOLD2U1	alstria office REIT-AG	STK		0,00	1.150.000,00
--------------	------------------------	-----	--	------	--------------

##### Investitionsgüter

DE0005408884	Leoni AG	STK		0,00	443.178,00
--------------	----------	-----	--	------	------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		80.000,00	80.000,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		0,00	538.498,00
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>					
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		0,00	97.625,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		0,00	85.560,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		70.000,00	613.368,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		0,00	161.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Zertifikate

#### Deutschland

CWN5645F5987	Merrill Lynch Intl & Co./Basket Zert. v.13(2023)	STK		0,00	689.378,00
--------------	--	-----	--	------	------------

#### Schweiz

CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	STK		0,00	20.000,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

### 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	71.675
------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	132.449
------------------------------------	-----	---------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	4.132
------------------------------------	-----	-------

#### Wertpapier-Darlehen

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

##### Befristet

Basiswert(e)		
Bilfinger SE	EUR	14.895
Daimler AG	EUR	92.598
Linde PLC	EUR	115.995
thyssenkrupp AG	EUR	5.432
Wacker Chemie AG	EUR	24.674
Wirecard AG	EUR	9.121
1&1 Drillisch AG	EUR	2.495

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	47,97
Umlaufende Anteile	STK	47.811.297,00

### 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	68.122.171,89	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,97 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	53.783.495,00	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	9.688.676,89	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.650.000,00	n.a.	n.a.
3. 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	68.122.171,89	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA 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.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	229.598,26	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	96.351.001,98	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	29.518,25	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	28.360,54	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	28.360,54	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

<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			
---	--	--	--

<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	3,13 %		
--	--------	--	--

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name	Frankreich, Republik		
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	63.616.476,22		
2. Name	Italien, Republik		
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.061.138,64		
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.902.985,38		

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich		
---	---	--	--

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		
1. Verwahrter Betrag absolut	96.580.600,24		

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>			
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps			
gesonderte Konten / Depots	n.a.		
Sammelkonten / Depots	n.a.		
andere Konten / Depots	n.a.		
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, 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 UniFonds 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

**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](http://privatkunden.union-investment.de)