



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniNordamerika

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniNordamerika	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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	21.546.376,25	10,97
Investitionsgüter	15.685.437,70	7,99
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12.843.666,16	6,54
Media & Entertainment	12.556.473,86	6,39
Energie	12.105.597,52	6,16
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10.724.415,03	5,46
Hardware & Ausrüstung	10.349.829,20	5,27
Groß- und Einzelhandel	9.987.961,04	5,09
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9.610.578,06	4,89
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7.936.658,64	4,04
Banken	7.881.840,10	4,01
Versicherungen	7.593.079,65	3,87
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7.059.995,26	3,59
Versorgungsbetriebe	6.777.519,77	3,45
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6.001.808,75	3,06
Diversifizierte Finanzdienste	5.911.877,76	3,01
Verbraucherdienste	5.744.490,96	2,92
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5.689.931,16	2,90
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3.563.316,11	1,81
Sonstige ²⁾	5.506.042,88	2,80
Summe	185.076.895,86	94,22
2. Derivate	267.302,04	0,14
3. Bankguthaben	11.112.415,11	5,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	321.041,62	0,16
Summe	196.777.654,63	100,18
II. Verbindlichkeiten	-367.261,69	-0,18
III. Fondsvermögen	196.410.392,94	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,80 %.

Stammdaten des Fonds

UniNordamerika	
Auflegungsdatum	01.10.1993
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	640.256
Anteilwert (in Fondswährung)	306,77
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								
Banken								
US33616C1009	First Republik Bank San Francisco (New)	STK	19.000,00	19.000,00	0,00 USD	100,4600	1.700.133,61	0,87
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. ¹⁾	STK	46.744,00	0,00	9.133,00 USD	101,2300	4.214.745,81	2,15
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	45.825,00	0,00	20.260,00 USD	48,1900	1.966.960,68	1,00
							7.881.840,10	4,02
Diversifizierte Finanzdienste								
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	23.293,00	0,00	1.525,00 USD	164,5800	3.414.591,56	1,74
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	STK	36.823,00	0,00	2.410,00 USD	76,1400	2.497.286,20	1,27
							5.911.877,76	3,01
Energie								
US1667641005	Chevron Corporation	STK	33.925,00	0,00	2.220,00 USD	123,1800	3.722.171,11	1,90
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	25.370,00	0,00	1.660,00 USD	95,1800	2.150.811,97	1,10
US42809H1077	Hess Corporation ¹⁾	STK	33.164,00	0,00	2.171,00 USD	60,2300	1.779.164,26	0,91
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	59.500,00	59.500,00	0,00 USD	43,5700	2.309.089,69	1,18
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	74.253,00	0,00	4.861,00 CAD	43,3100	2.144.360,49	1,09
							12.105.597,52	6,18
Gebrauchsgüter & Bekleidung								
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	15.600,00	15.600,00	0,00 USD	114,3000	1.588.207,00	0,81
US6541061031	NIKE Inc.	STK	33.132,00	0,00	2.168,00 USD	84,2100	2.485.121,33	1,27
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	28.000,00	28.000,00	0,00 USD	64,8200	1.616.602,83	0,82
							5.689.931,16	2,90
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste								
US2358511028	Danaher Corporation	STK	41.166,00	0,00	2.695,00 USD	132,0200	4.840.772,53	2,46
US8636671013	Stryker Corporation	STK	16.093,00	0,00	8.511,00 USD	197,5200	2.831.290,07	1,44
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	23.482,00	0,00	1.537,00 USD	247,2600	5.171.603,56	2,63
							12.843.666,16	6,53
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe								
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	38.500,00	38.500,00	0,00 USD	103,9100	3.563.316,11	1,81
							3.563.316,11	1,81
Groß- und Einzelhandel								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.648,00	1.200,00	2.613,00 USD	1.780,7500	5.786.208,25	2,95
US55087P1049	Lyft Inc.	STK	400,00	400,00	0,00 USD	78,2900	27.893,47	0,01
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	88.066,00	49.783,00	14.757,00 USD	53,2100	4.173.859,32	2,13
							9.987.961,04	5,09

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
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion								
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	37.214,00	37.214,00	0,00 USD	39,6600	1.314.605,18	0,67
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	7.414,00	7.414,00	0,00 USD	300,7100	1.985.805,59	1,01
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	28.593,00	8.200,00	1.335,00 USD	106,0700	2.701.397,98	1,38
							6.001.808,75	3,06
Hardware & Ausrüstung								
US0378331005	Apple Inc.	STK	29.597,00	3.800,00	18.416,00 USD	189,9500	5.007.526,63	2,55
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	111.091,00	16.500,00	6.192,00 USD	53,9900	5.342.302,57	2,72
							10.349.829,20	5,27
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	STK	17.500,00	17.500,00	0,00 USD	165,5500	2.580.497,91	1,31
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	57.793,00	57.793,00	0,00 USD	104,0500	5.356.160,73	2,73
							7.936.658,64	4,04
Investitionsgüter								
IE00BFT3W74	Allegion Plc.	STK	19.000,00	19.000,00	0,00 USD	90,7100	1.535.129,60	0,78
CA1247651088	CAE Inc.	STK	80.000,00	80.000,00	0,00 CAD	29,6100	1.579.515,90	0,80
US2441991054	Deere & Co.	STK	15.975,00	3.650,00	807,00 USD	159,8400	2.274.377,84	1,16
US2600031080	Dover Corporation	STK	23.500,00	23.500,00	0,00 USD	93,8000	1.963.391,82	1,00
US34354P1057	Flowsolve Corporation	STK	44.116,00	0,00	2.886,00 USD	45,1400	1.773.756,34	0,90
US3434121022	Fluor Corporation	STK	39.814,00	0,00	2.606,00 USD	36,8000	1.305.028,24	0,66
US3696041033	General Electric Co.	STK	189.000,00	189.000,00	0,00 USD	9,9900	1.681.758,26	0,86
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	25.238,00	0,00	1.652,00 USD	158,9200	3.572.479,70	1,82
							15.685.437,70	7,98
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK	20.380,00	0,00	1.334,00 USD	150,6300	2.734.336,33	1,39
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	97.284,00	26.856,00	4.610,00 USD	49,9200	4.325.658,93	2,20
							7.059.995,26	3,59
Media & Entertainment								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	4.018,00	0,00	263,00 USD	1.176,8900	4.211.939,09	2,14
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	4.028,00	0,00	264,00 USD	1.173,3100	4.209.577,52	2,14
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	27.850,00	27.850,00	15.046,00 USD	166,6900	4.134.957,25	2,11
							12.556.473,86	6,39
Medien								
CA7481932084	Quebecor Inc.	STK	90.518,00	90.518,00	0,00 CAD	32,7600	1.977.308,58	1,01
							1.977.308,58	1,01
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	17.000,00	17.000,00	0,00 USD	143,8500	2.178.186,51	1,11
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	38.305,00	0,00	2.507,00 USD	83,1700	2.837.647,50	1,44
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	81.520,00	0,00	5.336,00 USD	42,4700	3.083.775,18	1,57
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	10.766,00	0,00	15.621,00 USD	273,7200	2.624.805,84	1,34
							10.724.415,03	5,46
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	50.000,00	50.000,00	50.167,00 USD	40,8800	1.820.611,03	0,93
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	18.602,00	0,00	1.217,00 USD	176,5400	2.925.088,70	1,49
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	18.538,00	18.538,00	0,00 USD	175,9300	2.904.952,65	1,48
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	41.706,00	0,00	2.730,00 USD	52,7600	1.959.925,68	1,00
							9.610.578,06	4,90
Software & Dienste								
US00724F1012	Adobe Inc. ¹⁾	STK	18.934,00	0,00	1.239,00 USD	266,4900	4.494.274,21	2,29
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	STK	53.587,00	0,00	3.508,00 CAD	48,5800	1.735.851,48	0,88
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	19.500,00	19.500,00	0,00 USD	235,4500	4.089.494,08	2,08
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	86.350,00	0,00	17.159,00 USD	117,9400	9.071.095,57	4,62
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	21.323,00	0,00	1.396,00 USD	113,5000	2.155.660,91	1,10
							21.546.376,25	10,97

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
Telekommunikationsdienste								
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	67.000,00	80.000,00	13.000,00	USD 59,1300	3.528.734,30	1,80
							3.528.734,30	1,80
Verbraucherdienste								
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	USD 710,3100	2.530.720,58	1,29
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	USD 189,9000	3.213.770,38	1,64
							5.744.490,96	2,93
Versicherungen								
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	24.463,00	0,00	1.601,00	USD 96,2100	2.096.361,65	1,07
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	20.808,00	0,00	1.362,00	USD 170,7000	3.163.735,28	1,61
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	33.537,00	0,00	2.195,00	USD 78,1000	2.332.982,72	1,19
							7.593.079,65	3,87
Versorgungsbetriebe								
US0255371017	American Electric Power Co.Inc	STK	26.000,00	26.000,00	0,00	USD 83,7500	1.939.520,80	0,99
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	39.000,00	39.000,00	0,00	USD 55,5400	1.929.331,08	0,98
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	16.892,00	0,00	1.106,00	USD 193,3200	2.908.667,89	1,48
							6.777.519,77	3,45
Summe Aktien							185.076.895,86	94,26
Summe börsengehandelte Wertpapiere							185.076.895,86	94,26
Summe Wertpapiervermögen							185.076.895,86	94,26
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	CME	USD	Anzahl 86				267.302,04	0,14
Summe der Aktienindex-Derivate							267.302,04	0,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	58.012,42					58.012,42	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	26.508,32					17.675,75	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	12.390.933,34					11.036.726,94	5,62
Summe der Bankguthaben							11.112.415,11	5,66
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							11.112.415,11	5,66
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen	EUR	68.475,10					68.475,10	0,03
Dividendenansprüche	EUR	183.224,84					183.224,84	0,09
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	61.427,28					61.427,28	0,03
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	7.914,40					7.914,40	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							321.041,62	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-25.719,11					-25.719,11	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-75.965,68					-75.965,68	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-265.576,90					-265.576,90	-0,14
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-367.261,69	-0,19
Fondsvermögen							196.410.392,94	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert	EUR						306,77	
Umlaufende Anteile	STK						640.256,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
								94,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
								0,14

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		2.689,00	2.689,00
--------------	---------------------	-----	--	----------	----------

Banken

US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		0,00	5.605,00
--------------	---------------------	-----	--	------	----------

Diversifizierte Finanzdienste

US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		0,00	14.084,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	-----------

Energie

US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK		0,00	38.314,00
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	STK		54.500,00	54.500,00

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	8.979,00
--------------	-------------	-----	--	------	----------

Groß- und Einzelhandel

US0533321024	AutoZone Inc.	STK		0,00	4.973,00
--------------	---------------	-----	--	------	----------

Hardware & Ausrüstung

US0320951017	Amphenol Corporation	STK		0,00	28.712,00
US40434L1052	HP Inc.	STK		0,00	114.282,00

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	24.393,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	-----------

Investitionsgüter

US34959J1088	Fortive Corporation	STK		0,00	56.816,00
US5962781010	Middleby Corporation	STK		0,00	20.615,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		4.206,33	4.206,33
US9130171096	United Technologies Corporation	STK		24.000,00	24.000,00
US9297401088	Wabtec Corporation	STK		655,26	655,26

Lebensmittel, Getränke & Tabak

US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		0,00	90.246,00
--------------	---------------	-----	--	------	-----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften					
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		0,00	40.845,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		0,00	7.328,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		0,00	46.910,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		0,00	23.272,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		0,00	32.617,00
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe					
US74005P1049	Praxair Inc.	STK		0,00	19.751,00
Software & Dienste					
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK		0,00	38.889,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		0,00	34.920,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		0,00	66.573,00
Transportwesen					
US1264081035	CSX Corporation	STK		0,00	72.781,00
Versicherungen					
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		55.000,00	55.000,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	53.801		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	812		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	306,77
Umlaufende Anteile	STK	640.256,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	281,60	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	50,99 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	270,66	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	270,66	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,01 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
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

n.a.

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

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	0
------------------------------------	---

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, 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 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 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