



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniNordamerika

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| UniNordamerika | 5 |
| Vermerk des Abschlußprüfers | 18 |
| Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger | 19 |
| Vorteile Wiederanlage | 20 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 21 |

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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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.

Bester 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.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien.

Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern.

Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniNordamerika ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, der mindestens zwei Drittel seines Fondsvermögens in Aktien von Ausstellern mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in Kanada investiert. Bis zu einem Drittel des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in US-Aktien angelegt. Eine Währungsabsicherung ist nicht vorgesehen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% MSCI USA), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 InvStG für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent aufgenommen. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen. Aufgrund einer Änderung im Anlagegrundsatz muss das Sondervermögen mindestens 2/3 seines Wertes in Aktien von Ausstellern mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada investieren. Darüber hinaus dürfen für das Sondervermögen bis zu 1/3 des Wertes des Sondervermögens Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben erworben werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniNordamerika investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt nahezu vollständig in Nordamerika. Der Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 30 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 19 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 14 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums das Fondsvermögens vollständig in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 98 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniNordamerika bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Aktien der Konsumgüter- und Finanzbranche. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischer Aktien der Konsumgüterbranche realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniNordamerika erzielte im vergangenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 20,53 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Software & Dienste | 43.183.633,45 | 20,71 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 23.942.158,98 | 11,48 |
| Hardware & Ausrüstung | 17.675.464,92 | 8,48 |
| Groß- und Einzelhandel | 17.165.730,94 | 8,23 |
| Investitionsgüter | 16.302.934,74 | 7,82 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 16.215.946,97 | 7,78 |
| Energie | 13.810.535,24 | 6,62 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 9.968.012,51 | 4,78 |
| Banken | 9.933.969,07 | 4,76 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 8.886.367,58 | 4,26 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 8.828.065,02 | 4,23 |
| Versicherungen | 7.716.131,19 | 3,70 |
| Transportwesen | 4.640.462,42 | 2,23 |
| Versorgungsbetriebe | 2.597.266,06 | 1,25 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2.575.009,47 | 1,23 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2.007.230,17 | 0,96 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1.406.157,53 | 0,67 |
| Summe | 206.855.076,26 | 99,19 |
| 2. Bankguthaben | 1.572.959,28 | 0,75 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 360.703,18 | 0,17 |
| Summe | 208.788.738,72 | 100,11 |
| II. Verbindlichkeiten | -264.230,03 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 208.524.508,69 | 100,00 |

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

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|---|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 163.385.777,66 |
| 1. Steuerabschlag Vorjahr | | -580.500,00 |
| 2. Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr ¹⁾ | | -158.061,60 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | 12.982.901,59 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen | 97.624.240,20 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen | -84.641.338,61 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 858.466,47 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 32.035.924,57 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 8.080.498,28 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | 1.808.104,94 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 208.524.508,69 |

1) Steuerabschlag steuerliches Rumpfgeschäftsjahr gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

| | EUR |
|---|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.596.631,90 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 120.466,36 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 5.732,87 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | -358.765,52 |
| 5. Sonstige Erträge | 156.708,14 |
| Summe der Erträge | 2.520.773,75 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 1.383,37 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 2.259.180,07 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 489.939,14 |
| Summe der Aufwendungen | 2.750.502,58 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -229.728,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 27.681.823,89 |
| 2. Realisierte Verluste | -5.304.773,71 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 22.377.050,18 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 22.147.321,35 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 8.080.498,28 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 1.808.104,94 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 9.888.603,22 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 32.035.924,57 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|--|----------------------|---------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 22.147.321,35 | 32,30 |
| 2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | -164.575,68 | -0,24 |
| II. Wiederanlage | 21.982.745,67 | 32,06 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 30.09.2015 | 178.704.866,19 | 210,60 |
| 30.09.2016 | 147.901.096,10 | 230,09 |
| 30.09.2017 | 163.385.777,66 | 253,42 |
| 30.09.2018 | 208.524.508,69 | 304,09 |

Die Wertentwicklung des Fonds

| Rücknahmepreis EUR | Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge | | | |
|--------------------|---|--------|---------|----------|
| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
| 304,09 | 17,16 | 20,53 | 46,29 | 198,83 |

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Stammdaten des Fonds

| UniNordamerika | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 01.10.1993 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 41,39 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Anzahl der Anteile | 685.732 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 304,09 |
| 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 30.09.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Banken

| | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|-----|-----------|-----------|---------------|----------|---------------------|-------------|
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. ¹⁾ | STK | 55.877,00 | 25.911,00 | 32.925,00 USD | 112,8400 | 5.428.931,19 | 2,60 |
| US78486Q1013 | SVB Financial Group ¹⁾ | STK | 5.605,00 | 6.879,00 | 1.274,00 USD | 310,8300 | 1.500.087,95 | 0,72 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | STK | 66.085,00 | 77.738,00 | 11.653,00 USD | 52,8100 | 3.004.949,93 | 1,44 |
| | | | | | | | 9.933.969,07 | 4,76 |

Diversifizierte Finanzdienste

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------|-----|-----------|-----------|--------------|----------|---------------------|-------------|
| US12572Q1058 | CME Group Inc. | STK | 24.818,00 | 28.837,00 | 4.019,00 USD | 170,2100 | 3.637.223,85 | 1,74 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group Inc. | STK | 14.084,00 | 9.710,00 | 6.793,00 USD | 224,2400 | 2.719.300,98 | 1,30 |
| US45866F1049 | IntercontinentalExchange Inc. | STK | 39.233,00 | 44.081,00 | 4.848,00 USD | 74,8900 | 2.529.842,75 | 1,21 |
| | | | | | | | 8.886.367,58 | 4,25 |

Energie

| | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|-----|-----------|-----------|---------------|----------|----------------------|-------------|
| US0325111070 | Anadarko Petroleum Corporation | STK | 38.314,00 | 17.654,00 | 22.191,00 USD | 67,4100 | 2.223.821,89 | 1,07 |
| US1667641005 | Chevron Corporation | STK | 36.145,00 | 12.942,00 | 8.207,00 USD | 122,2800 | 3.805.588,60 | 1,83 |
| US26875P1012 | EOG Resources Inc. | STK | 27.030,00 | 12.467,00 | 15.693,00 USD | 127,5700 | 2.969.017,65 | 1,42 |
| US42809H1077 | Hess Corporation ¹⁾ | STK | 35.335,00 | 42.905,00 | 7.570,00 USD | 71,5800 | 2.177.784,83 | 1,04 |
| CA8672241079 | Suncor Energy Inc. | STK | 79.114,00 | 28.326,00 | 34.615,00 CAD | 49,9800 | 2.634.322,27 | 1,26 |
| | | | | | | | 13.810.535,24 | 6,62 |

Gebrauchsgüter & Bekleidung

| | | | | | | | | |
|--------------|-----------|-----|-----------|-----------|---------------|---------|---------------------|-------------|
| US6541061031 | NIKE Inc. | STK | 35.300,00 | 60.282,00 | 24.982,00 USD | 84,7200 | 2.575.009,47 | 1,23 |
| | | | | | | | 2.575.009,47 | 1,23 |

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|-----|-----------|-----------|--------------|----------|----------------------|-------------|
| US2358511028 | Danaher Corporation | STK | 43.861,00 | 15.704,00 | 9.959,00 USD | 108,6600 | 4.103.613,10 | 1,97 |
| US4448591028 | Humana Inc. | STK | 8.979,00 | 9.800,00 | 821,00 USD | 338,5200 | 2.617.161,25 | 1,26 |
| US8636671013 | Stryker Corporation | STK | 24.604,00 | 14.282,00 | 5.587,00 USD | 177,6800 | 3.764.111,18 | 1,81 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | STK | 25.019,00 | 8.958,00 | 5.680,00 USD | 266,0400 | 5.731.061,44 | 2,75 |
| | | | | | | | 16.215.946,97 | 7,79 |

Groß- und Einzelhandel

| | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----|-----------|-----------|--------------|------------|----------------------|-------------|
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | STK | 5.061,00 | 3.706,00 | 1.133,00 USD | 2.003,0000 | 8.728.416,57 | 4,19 |
| US0533321024 | AutoZone Inc. ¹⁾ | STK | 4.973,00 | 5.585,00 | 612,00 USD | 775,7000 | 3.321.470,73 | 1,59 |
| US8725401090 | TJX Co. Inc. | STK | 53.040,00 | 62.378,00 | 9.338,00 USD | 112,0200 | 5.115.843,64 | 2,45 |
| | | | | | | | 17.165.730,94 | 8,23 |

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

| | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|-----------|-----------|---------------|----------|---------------------|-------------|
| US8825081040 | Texas Instruments Inc. | STK | 21.728,00 | 22.480,00 | 20.183,00 USD | 107,2900 | 2.007.230,17 | 0,96 |
| | | | | | | | 2.007.230,17 | 0,96 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| Hardware & Ausrüstung | | | | | | | | |
| US0320951017 | Amphenol Corporation | STK | 28.712,00 | 18.396,00 | 5.018,00 USD | 94,0200 | 2.324.351,85 | 1,11 |
| US0378331005 | Apple Inc. | STK | 44.213,00 | 15.831,00 | 10.039,00 USD | 225,7400 | 8.593.630,64 | 4,12 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | STK | 100.783,00 | 110.000,00 | 9.217,00 USD | 48,6500 | 4.221.709,10 | 2,02 |
| US40434L1052 | HP Inc. | STK | 114.282,00 | 40.918,00 | 25.949,00 USD | 25,7700 | 2.535.773,33 | 1,22 |
| | | | | | | | 17.675.464,92 | 8,47 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | | | | | | | | |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | STK | 24.393,00 | 8.734,00 | 5.538,00 USD | 66,9500 | 1.406.157,53 | 0,67 |
| | | | | | | | 1.406.157,53 | 0,67 |
| Investitionsgüter | | | | | | | | |
| US2441991054 | Deere & Co. | STK | 13.132,00 | 15.339,00 | 2.207,00 USD | 150,3300 | 1.699.787,81 | 0,82 |
| US34354P1057 | Flowserve Corporation | STK | 47.002,00 | 51.300,00 | 4.298,00 USD | 54,6900 | 2.213.310,99 | 1,06 |
| US3434121022 | Fluor Corporation | STK | 42.420,00 | 46.300,00 | 3.880,00 USD | 58,1000 | 2.122.095,75 | 1,02 |
| US34959J1088 | Fortive Corporation | STK | 56.816,00 | 20.343,00 | 12.902,00 USD | 84,2000 | 4.119.086,62 | 1,98 |
| US4385161066 | Honeywell International Inc. | STK | 26.890,00 | 19.971,00 | 6.105,00 USD | 166,4000 | 3.852.674,36 | 1,85 |
| US5962781010 | Middleby Corporation | STK | 20.615,00 | 22.500,00 | 1.885,00 USD | 129,3500 | 2.295.979,21 | 1,10 |
| | | | | | | | 16.302.934,74 | 7,83 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | | | | | | | | |
| US1912161007 | Coca-Cola Co. | STK | 90.246,00 | 98.500,00 | 8.254,00 USD | 46,1900 | 3.589.170,60 | 1,72 |
| US57978Q2064 | McCormick & Company Inc. | STK | 21.714,00 | 23.700,00 | 1.986,00 USD | 131,7500 | 2.463.250,82 | 1,18 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | STK | 75.038,00 | 81.900,00 | 6.862,00 USD | 42,9600 | 2.775.643,60 | 1,33 |
| | | | | | | | 8.828.065,02 | 4,23 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | | | | | | | | |
| US00846U1016 | Agilent Technologies Inc. | STK | 40.845,00 | 44.580,00 | 3.735,00 USD | 70,5400 | 2.480.804,46 | 1,19 |
| US09062X1037 | Biogen Inc. | STK | 7.328,00 | 2.926,00 | 3.144,00 USD | 353,3100 | 2.229.254,07 | 1,07 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | STK | 46.910,00 | 51.200,00 | 4.290,00 USD | 77,2100 | 3.118.581,97 | 1,50 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 40.812,00 | 14.612,00 | 24.395,00 USD | 70,9400 | 2.492.856,28 | 1,20 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | STK | 86.856,00 | 94.800,00 | 7.944,00 USD | 44,0700 | 3.295.801,55 | 1,58 |
| US69354M1080 | PRA Health Sciences Inc. | STK | 23.272,00 | 25.400,00 | 2.128,00 USD | 110,1900 | 2.207.974,58 | 1,06 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | STK | 26.387,00 | 9.448,00 | 10.379,00 USD | 244,0800 | 5.545.495,92 | 2,66 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | STK | 32.617,00 | 35.600,00 | 2.983,00 USD | 91,5600 | 2.571.390,15 | 1,23 |
| | | | | | | | 23.942.158,98 | 11,49 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | | | | | | | | |
| US1252691001 | CF Industries Holdings Inc. | STK | 50.167,00 | 57.265,00 | 7.098,00 USD | 54,4400 | 2.351.551,13 | 1,13 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | STK | 19.819,00 | 7.096,00 | 4.499,00 USD | 156,7800 | 2.675.411,42 | 1,28 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd. | STK | 44.436,00 | 48.500,00 | 4.064,00 USD | 57,7000 | 2.207.643,53 | 1,06 |
| US74005P1049 | Praxair Inc. | STK | 19.751,00 | 10.541,00 | 4.663,00 USD | 160,7300 | 2.733.406,43 | 1,31 |
| | | | | | | | 9.968.012,51 | 4,78 |
| Software & Dienste | | | | | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Systems Inc. ¹⁾ | STK | 20.173,00 | 8.784,00 | 4.467,00 USD | 269,9500 | 4.688.911,10 | 2,25 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | STK | 4.281,00 | 1.533,00 | 971,00 USD | 1.207,0800 | 4.449.379,61 | 2,13 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Class C | STK | 4.292,00 | 1.537,00 | 974,00 USD | 1.193,4700 | 4.410.515,96 | 2,12 |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solution Corporation -A- | STK | 38.889,00 | 45.744,00 | 6.855,00 USD | 77,1500 | 2.583.335,93 | 1,24 |
| CA2499061083 | Descartes Systems Group Inc. | STK | 57.095,00 | 70.058,00 | 12.963,00 CAD | 43,8100 | 1.666.443,67 | 0,80 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. ¹⁾ | STK | 15.046,00 | 3.842,00 | 19.292,00 USD | 164,4600 | 2.130.588,22 | 1,02 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. | STK | 34.920,00 | 42.848,00 | 7.928,00 USD | 82,3800 | 2.476.932,67 | 1,19 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | STK | 103.509,00 | 45.362,00 | 22.510,00 USD | 114,3700 | 10.193.149,93 | 4,89 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | STK | 66.573,00 | 23.836,00 | 15.118,00 USD | 150,0900 | 8.603.359,37 | 4,13 |
| US9815581098 | Worldpay Inc. | STK | 22.719,00 | 27.877,00 | 5.158,00 USD | 101,2700 | 1.981.016,99 | 0,95 |
| | | | | | | | 43.183.633,45 | 20,72 |
| Transportwesen | | | | | | | | |
| US1264081035 | CSX Corporation | STK | 72.781,00 | 81.680,00 | 8.899,00 USD | 74,0500 | 4.640.462,42 | 2,23 |
| | | | | | | | 4.640.462,42 | 2,23 |
| Versicherungen | | | | | | | | |
| US0259321042 | American Financial Group Inc. | STK | 26.064,00 | 9.331,00 | 5.917,00 USD | 110,9700 | 2.490.375,48 | 1,19 |
| GB00B5BT0K07 | Aon Plc. | STK | 22.170,00 | 7.938,00 | 5.033,00 USD | 153,7800 | 2.935.511,11 | 1,41 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| US3635761097 | Arthur J. Gallagher & Co. | STK | 35.732,00 | 39.000,00 | 3.268,00 | USD 74,4400 | 2.290.244,60 | 1,10 |
| | | | | | | | 7.716.131,19 | 3,70 |
| Versorgungsbetriebe | | | | | | | | |
| US65339F1012 | NextEra Energy Inc. | STK | 17.998,00 | 21.254,00 | 3.256,00 | USD 167,6000 | 2.597.266,06 | 1,25 |
| | | | | | | | 2.597.266,06 | 1,25 |
| Summe Aktien | | | | | | | 206.855.076,26 | 99,21 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 206.855.076,26 | 99,21 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 206.855.076,26 | 99,21 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | | | | | |
|---|-----|--------------|--|--|--|--|--------------|------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 60.778,30 | | | | | 60.778,30 | 0,03 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CAD | 126.169,05 | | | | | 84.056,66 | 0,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 1.658.623,59 | | | | | 1.428.124,32 | 0,68 |

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 1.572.959,28 | 0,75 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 1.572.959,28 | 0,75 |

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----|------------|--|--|--|--|------------|------|
| Sonstige Forderungen | EUR | 22.929,59 | | | | | 22.929,59 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | EUR | 204.163,83 | | | | | 204.163,83 | 0,10 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 67.507,84 | | | | | 67.507,84 | 0,03 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | 66.101,92 | | | | | 66.101,92 | 0,03 |

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 360.703,18 | 0,17 |
|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|-------------|--|--|--|--|-------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -2.694,24 | | | | | -2.694,24 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -261.535,79 | | | | | -261.535,79 | -0,13 |

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -264.230,03 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 208.524.508,69 | 100,00 |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniNordamerika

| | | |
|--------------------|-----|------------|
| Anteilwert | EUR | 304,09 |
| Umlaufende Anteile | STK | 685.732,00 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,21 |
|---|-------|

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 28.09.2018 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 28.09.2018 |
| Devisenkurse | Kurse per 28.09.2018 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|-------------------------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,501000 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,161400 = 1 Euro (EUR) |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Banken | | | | | |
| US1729674242 | Citigroup Inc. | STK | | 17.085,00 | 84.540,00 |
| US9497461015 | Wells Fargo & Co. | STK | | 59.689,00 | 59.689,00 |
| US9576381092 | Western Alliance Bancorporation | STK | | 23.682,00 | 23.682,00 |
| Diversifizierte Finanzdienste | | | | | |
| US0082521081 | Affiliated Managers Group Inc. | STK | | 0,00 | 10.636,00 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | STK | | 0,00 | 17.476,00 |
| US6153691059 | Moody's Corporation | STK | | 9.399,00 | 32.212,00 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | | | | | |
| VG6607541015 | Michael Kors Holdings Ltd. | STK | | 18.521,00 | 18.521,00 |
| US89055F1030 | TopBuild Corporation | STK | | 9.774,00 | 61.088,00 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | | | | | |
| US8793691069 | Teleflex Inc. | STK | | 11.027,00 | 11.027,00 |
| Groß- und Einzelhandel | | | | | |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | STK | | 55.354,00 | 94.307,00 |
| US4370761029 | Home Depot Inc. | STK | | 12.827,00 | 43.962,00 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | | | | | |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | STK | | 22.200,00 | 88.089,00 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | STK | | 9.126,00 | 9.126,00 |
| SG9999014823 | Broadcom Ltd. | STK | | 4.322,00 | 11.297,00 |
| Hardware & Ausrüstung | | | | | |
| SG9999000020 | Flex Ltd. | STK | | 66.318,00 | 66.318,00 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | | | | | |
| US2220702037 | Coty Inc. | STK | | 121.053,00 | 121.053,00 |
| US5184391044 | Estée Lauder Companies Inc. | STK | | 19.212,00 | 35.488,00 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | STK | | 0,00 | 31.935,00 |
| Investitionsgüter | | | | | |
| IE00BFR3W74 | Allegion Plc. | STK | | 0,00 | 29.572,00 |
| US1491231015 | Caterpillar Inc. | STK | | 25.350,00 | 25.350,00 |
| US6668071029 | Northrop Grumman Corporation | STK | | 0,00 | 13.506,00 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | STK | | 0,00 | 14.920,00 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | | | | | |
| US3703341046 | General Mills Inc. | STK | | 32.002,00 | 32.002,00 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The | STK | | 4.962,00 | 30.296,00 |
| US7181721090 | Philip Morris Internat. Inc. | STK | | 14.064,00 | 56.440,00 |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel | | | | | |
| US9311421039 | Wal-Mart Inc. | STK | | 0,00 | 38.988,00 |
| Medien | | | | | |
| US20030N1019 | Comcast Corporation | STK | | 0,00 | 66.013,00 |
| US8873173038 | Time Warner Inc. | STK | | 0,00 | 19.401,00 |
| US92553P2011 | Viacom Inc. | STK | | 27.690,00 | 27.690,00 |
| US90130A1016 | 21st Century Fox Inc. | STK | | 88.907,00 | 88.907,00 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | | | | | |
| US09075E1001 | Bioverativ Inc. | STK | | 0,00 | 3.773,00 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | STK | | 13.628,00 | 46.704,00 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | | | | | |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances | STK | | 0,00 | 8.656,00 |
| Software & Dienste | | | | | |
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | STK | | 0,00 | 16.315,00 |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services Inc. | STK | | 0,00 | 26.135,00 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | STK | | 0,00 | 52.169,00 |
| Telekommunikationsdienste | | | | | |
| US8725901040 | T-Mobile US Inc. | STK | | 8.560,00 | 52.166,00 |
| Transportwesen | | | | | |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | STK | | 19.120,00 | 19.120,00 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | STK | | 6.328,00 | 35.349,00 |
| Verbraucherdienste | | | | | |
| US5178341070 | Las Vegas Sands Inc. | STK | | 19.738,00 | 76.481,00 |
| Versicherungen | | | | | |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Companies Inc. | STK | | 12.561,00 | 43.049,00 |
| 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 | 111.549 | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin | | | | | |
| USD | | EUR | 240 | | |
| Wertpapier-Darlehen | | | | | |
| (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes): | | | | | |
| Befristet | | | | | |
| Basiswert(e) | | | | | |
| Dollarama Inc. | | CAD | 4.258 | | |
| VISA Inc. | | USD | 5.439 | | |
| Unbefristet | | | | | |
| Basiswert(e) | | | | | |
| Dollarama Inc. | | CAD | 566 | | |

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.005.572.611,44 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

| | | Kurswert |
|--|------------|-------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

| | | |
|--|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 99,21 |
|--|--|--------------|

| | | |
|---|--|-------------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
|---|--|-------------|

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 4,01 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 6,31 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,96 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde
- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode
99,69 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen
100% MSCI USA

| | | |
|--|-----|------|
| Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte
n.a.

| | | Kurswert |
|--|------------|-------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:
n.a.

| | | |
|--|-----|----------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | EUR | 2.923,67 |
|--|-----|----------|

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------|------------|-------------------|
| Anteilwert | EUR | 304,09 |
| Umlaufende Anteile | STK | 685.732,00 |

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

| | |
|-------------------|-------|
| Gesamtkostenquote | 1,48% |
|-------------------|-------|

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

| | |
|---|--------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00 % |
|---|--------|

| | | |
|---|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR | -470.662,49 |
|---|-----|-------------|

| | | |
|--|--|-------|
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 3,51% |
|--|--|-------|

| | | |
|-----------------------------|--|--------|
| Davon für die Verwahrstelle | | 35,47% |
|-----------------------------|--|--------|

| | | |
|------------------|--|--------|
| Davon für Dritte | | 61,02% |
|------------------|--|--------|

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

| | | |
|--|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

| | | |
|---|-----|-------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ | EUR | -470.662,49 |
|---|-----|-------------|

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Pauschalgebühr | EUR | -470.662,49 |
|----------------|-----|-------------|

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

| | | |
|--|-----|------------|
| Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): | EUR | 175.367,70 |
|--|-----|------------|

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG) und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 61.400.000,00 |
| Davon feste Vergütung | EUR | 40.000.000,00 |
| Davon variable Vergütung ²⁾ | EUR | 21.400.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 504 |

| | | |
|--|------------|-------------|
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung | EUR | 0,00 |
|--|------------|-------------|

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

| | | |
|--|-----|--------------|
| Gesamtvergütung | EUR | 5.400.000,00 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.800.000,00 |
| davon andere Risk-Taker | EUR | 2.600.000,00 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾ | EUR | 0,00 |
| davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker | EUR | 0,00 |

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folg. Informationen veröffentlicht:

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 19.865.000,00 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.128.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 3.737.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 239,00 |

CO₂-Fußabdruck ⁴⁾

| | | |
|---|--------|--------|
| Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf | Tonnen | 221,20 |
|---|--------|--------|

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 4) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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 | 2.923,67 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 51,00 % | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | 2.809,20 | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 2.809,20 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 49,00 % | 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.

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniNordamerika für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Artl
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

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 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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional European MinRisk Equities 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Luxembourg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen 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 30. September 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