



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen 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 Anleiheankäufe 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		
Telekommunikationsdienste	93.084,53	1,34
Industrie	80.585,75	1,16
Gesundheitswesen	79.225,36	1,14
IT	69.568,31	1,00
Nicht-Basiskonsumgüter	53.339,94	0,77
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	24.901,40	0,36
Versorgungsbetriebe	22.287,70	0,32
Basiskonsumgüter	21.466,82	0,31
Summe	444.459,81	6,40
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	413.908,00	5,94
Deutschland	409.877,00	5,89
Italien	408.803,50	5,87
Spanien	321.820,00	4,62
Frankreich	314.368,00	4,51
Irland	312.810,00	4,49
Vereinigte Staaten von Amerika	309.875,00	4,45
Schweden	304.414,00	4,37
Niederlande	151.148,50	2,17
Bulgarien	116.750,00	1,68
Kolumbien	115.962,00	1,67
Marokko	111.920,00	1,61
Kroatien	110.055,00	1,58
Portugal	109.001,00	1,57
Ungarn	105.750,00	1,52
Finnland	105.072,00	1,51
Cayman Inseln	102.786,00	1,48
Rumänien	101.242,00	1,45
Polen	100.450,00	1,44
Sonstige ²⁾	99.983,00	1,44
Summe	4.125.995,00	59,26
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	2.057.099,64	29,54
Rentenfonds		
Emerging Markets	195.634,56	2,81
Summe	2.252.734,20	32,35
4. Derivate	6.860,00	0,10
5. Bankguthaben	102.559,87	1,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	35.156,60	0,50
Summe	6.967.765,48	100,08
II. Verbindlichkeiten	-3.640,15	-0,08
III. Fondsvermögen	6.964.125,33	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 1,44 %.

UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

WKN A2DMVH
ISIN DE000A2DMVH4

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	15.02.2018
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	70.505
Anteilwert (in Fondswährung)	98,77
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	380,00	380,00	0,00	EUR	65,5300	24.901,40	0,36
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	640,00	640,00	0,00	EUR	37,1500	23.776,00	0,34
								48.677,40	0,70

Frankreich

FR000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	170,00	170,00	0,00	EUR	132,7500	22.567,50	0,32
								22.567,50	0,32

Japan

JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	130,00	130,00	0,00	JPY	18.880,0000	19.753,85	0,28
								19.753,85	0,28

Schweden

SE000108656	LM Ericsson	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	SEK	85,4200	20.506,64	0,29
								20.506,64	0,29

Spanien

ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	1.070,00	1.070,00	0,00	EUR	14,1950	15.188,65	0,22
								15.188,65	0,22

Vereinigte Staaten von Amerika

US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	30,00	30,00	0,00	USD	1.173,3100	31.352,36	0,45
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	25,00	25,00	0,00	USD	1.780,7500	39.653,29	0,57
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	240,00	240,00	0,00	USD	104,2600	22.287,70	0,32
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	750,00	750,00	0,00	USD	39,6600	26.494,17	0,38
US03852U1060	Aramark	STK	520,00	520,00	0,00	USD	29,5500	13.686,65	0,20
US3434121022	Fluor Corporation	STK	350,00	350,00	0,00	USD	36,8000	11.472,34	0,16
US3696041033	General Electric Co.	STK	3.700,00	3.700,00	0,00	USD	9,9900	32.923,31	0,47
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK	160,00	160,00	0,00	USD	150,6300	21.466,82	0,31
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	70,00	70,00	0,00	USD	356,5600	22.231,41	0,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	110,00	110,00	0,00	USD	273,7200	26.818,56	0,39
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	130,00	130,00	0,00	USD	247,2600	28.630,80	0,41
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	750,00	750,00	0,00	USD	59,1300	39.500,76	0,57
US9297401088	Wabtec Corporation	STK	19,00	19,87	0,87	USD	73,7200	1.247,60	0,02
								317.765,77	4,57

Summe Aktien

444.459,81 **6,38**

UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

WKN A2DMVH
ISIN DE000A2DMVH4

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,4700	104.470,00	1,50
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	116,7500	116.750,00	1,68
FR0012821940	2,500% Caggemini S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	108,8620	108.862,00	1,56
XS1391085740	1,250% CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,7860	102.786,00	1,48
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3790	100.379,00	1,44
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,5420	99.542,00	1,43
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3750	100.375,00	1,44
XS1266600040	1,500% Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.17(2032)	EUR	100.000,00	50.000,00	0,00 %	105,3950	105.395,00	1,51
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	50.000,00	0,00	0,00 %	100,1250	50.062,50	0,72
XS1954697923	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EMTN v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,1670	101.167,00	1,45
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,8800	101.880,00	1,46
IE00BFZRQ242	1,350% Irland v.18(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,6300	106.630,00	1,53
IT0005216491	0,350% Italien v.16(2021)	EUR	100.000,00	57.000,00	0,00 %	98,9715	98.971,50	1,42
XS1713462668	2,700% Kroatien Reg.S.v.18(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	110,0550	110.055,00	1,58
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	111,9200	111.920,00	1,61
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN v.18(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,4500	100.450,00	1,44
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,9790	102.979,00	1,48
PTOTEOE0018	2,125% Portugal v.18(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	109,0010	109.001,00	1,57
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000,00	50.000,00	0,00 %	101,2420	101.242,00	1,45
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE v.18(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,0580	106.058,00	1,52
ES0000012B88	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,5140	103.514,00	1,49
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,9830	99.983,00	1,44
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	105,0720	105.072,00	1,51
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,7550	103.755,00	1,49
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	113,8360	113.836,00	1,63
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN v.18(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,7220	101.722,00	1,46
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000,00	50.000,00	0,00 %	105,7500	105.750,00	1,52
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,0060	103.006,00	1,48
							2.875.613,00	41,29
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.875.613,00	41,29
Summe börsengehandelte Wertpapiere							3.320.072,81	47,67

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,0860	101.086,00	1,45
XS1881004730	1,000% Snam S.p.A. EMTN v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	101,7760	101.776,00	1,46
							202.862,00	2,91
Summe verzinsliche Wertpapiere							202.862,00	2,91
							202.862,00	2,91

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,8800	100.880,00	1,45
DE000DL19TX8	0,192% Dte. Bank AG FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	98,8820	98.882,00	1,42
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,7820	103.782,00	1,49
XS1384278203	3,625% Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,5000	102.500,00	1,47
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,7680	106.768,00	1,53
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	115,9620	115.962,00	1,67
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co v.17(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	105,2400	105.240,00	1,51
XS1395004408	3,875% LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,8890	106.889,00	1,53
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,3170	102.317,00	1,47

UniInstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

WKN A2DMVH
ISIN DE000A2DMVH4

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

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
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,3000	104.300,00	1,50
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.047.520,00	15,04
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.047.520,00	15,04
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A0M80G4	UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %) ²⁾	ANT	10.972,00	6.047,00	100,00	EUR 100,3700	1.101.259,64	15,81
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							1.101.259,64	15,81
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU1342556849	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)	ANT	1.947,00	0,00	0,00	EUR 100,4800	195.634,56	2,81
LU1726237438	UniInstitutional SDG Equities (0,70 %)	ANT	10.300,00	5.241,00	0,00	EUR 92,8000	955.840,00	13,73
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							1.151.474,56	16,54
Summe der Anteile an Investmentanteilen							2.252.734,20	32,35
Summe Wertpapiervermögen							6.823.189,01	97,97
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.200,00		EUX	Anzahl 20			EUR 34,3000	6.860,00	0,10
Summe der Aktienindex-Derivate							6.860,00	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	87.075,17				87.075,17	1,25
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	592,37				592,37	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	487.157,51				3.920,81	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	12.317,73				10.971,52	0,16
Summe der Bankguthaben							102.559,87	1,48
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							102.559,87	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	28.687,81				28.687,81	0,41
Dividendenansprüche		EUR	465,17				465,17	0,01
Forderungen aus Anteilsatz		EUR	6.003,62				6.003,62	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							35.156,60	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.640,15				-3.640,15	-0,05
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.640,15	-0,05
Fondsvermögen							6.964.125,33	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert		EUR					98,77	
Umlaufende Anteile		STK					70.505,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,10

1) Variabler Zinssatz

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse		Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände		Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse		Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		350,00	350,00
--------------	-------------	-----	--	--------	--------

Niederlande

NL0000009355	Unilever NV	STK		500,00	500,00
--------------	-------------	-----	--	--------	--------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE0001141737	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.16(2021)	EUR		0,00	60.000,00
XS1328173080	1,875% CRH Funding BV v.15(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1686550960	0,050% European Investment Bank v.17(2023)	EUR		75.000,00	100.000,00
XS1863994981	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	EUR		0,00	50.000,00
IE00B4TV0D44	5,400% Irland EMTN v.09(2025)	EUR		0,00	50.000,00
XS1023541847	2,875% Israel v.14(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1075371986	2,125% Korea v.14(2024)	EUR		0,00	100.000,00
DE000A2G5NR0	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	50.000,00
XS1015428821	3,000% Polen v.14(2024)	EUR		0,00	50.000,00
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR		0,00	50.000,00
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR		0,00	50.000,00
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	EUR		0,00	60.000,00
XS0858366684	2,500% Statkraft AS EMTN v.12(2022)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1724873275	1,000% Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR		0,00	50.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1915511411	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1089802497	Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)	ANT		0,00	1.609,00
--------------	---	-----	--	------	----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUR	536			
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	482			

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	98,77
Umlaufende Anteile	STK	70.505,00

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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 Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

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)

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 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de