Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht zum 31. März 2018
Multi-Strategie Global Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Multi-Strategie Global Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, 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 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsener Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	3.219.520,00	3,84
Summe	**3.219.520,00**	**3,84**
2. Zertifikate	**4.233.150,00**	**5,04**
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	40.648.817,20	48,42
Deutschland	17.218.328,00	20,51
Großbritannien	4.598.068,50	5,48
Frankreich	3.103.935,10	3,70
Irland	2.134.704,00	2,54
Summe	**67.703.852,80**	**80,65**
4. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	8.112.560,00	9,66
Summe	**8.112.560,00**	**9,66**
5. Derivate	**-1.016.963,60**	**-1,21**
6. Bankguthaben	**1.564.840,79**	**1,86**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**220.063,06**	**0,26**
Summe	**84.037.023,05**	**100,10**
II. Verbindlichkeiten	**-88.036,62**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**83.948.986,43**	**100,00**

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

Multi-Strategie Global Union

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Stammdaten des Fonds

	Multi-Strategie Global Union
Auflegungsdatum	03.03.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	75,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.087.642
Anteilwert (in Fondswährung)	77,18
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,70
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000DGZ6V19	3,700% DZ Bank AG/Euro Stoxx 50 Index Reverse CV v. 18(2019)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	100,6100	3.219.520,00	3,84
								3.219.520,00	**3,84**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**3.219.520,00**	**3,84**
Zertifikate									
Europäische Gemeinschaft									
DE000UW8FAL6	UBS AG/Euro Stoxx 50 Zert. v.17(2018)	EUR	115.000,00	0,00	0,00	EUR	36,8100	4.233.150,00	5,04
								4.233.150,00	**5,04**
Summe Zertifikate								**4.233.150,00**	**5,04**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**7.452.670,00**	**8,88**
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen									
Gruppeneigene Investmentanteile									
DE0009805515	UniImmo: Europa (0,70 %)	ANT	74.000,00	0,00	0,00	EUR	54,8400	4.058.160,00	4,83
DE0009805556	UniImmo: Global (0,80 %) [3]	ANT	80.000,00	0,00	0,00	EUR	50,6800	4.054.400,00	4,83
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								**8.112.560,00**	**9,66**
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								**8.112.560,00**	**9,66**
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) [2] [3]	ANT	58.800,00	6.400,00	0,00	EUR	35,3100	2.076.228,00	2,47
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) [2]	ANT	15.800,00	0,00	0,00	EUR	130,4600	2.061.268,00	2,46
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	47.000,00	35.000,00	56.000,00	EUR	100,3300	4.715.510,00	5,62
DE000A0RPAP8	UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	12.500,00	0,00	0,00	EUR	159,1500	1.989.375,00	2,37
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) [2] [3]	ANT	71.900,00	0,00	0,00	EUR	59,4300	4.273.017,00	5,09
DE0008491028	UniRenta (0,90 %) [2] [3]	ANT	113.000,00	0,00	0,00	EUR	18,6100	2.102.930,00	2,51
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								**17.218.328,00**	**20,52**
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) [3]	ANT	89.400,00	28.000,00	32.000,00	EUR	47,2000	4.219.680,00	5,03
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) [2]	ANT	118.200,00	9.200,00	0,00	EUR	49,6700	5.870.994,00	6,99
LU1128906291	UniFavorit: Renten I (0,50 %)	ANT	40.000,00	1.600,00	0,00	EUR	92,4100	3.696.400,00	4,40
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	21.400,00	21.401,13	1,13	EUR	100,3700	2.147.918,00	2,56
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) [2]	ANT	18.800,00	0,00	0,00	EUR	113,1600	2.127.408,00	2,53
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) [2]	ANT	37.000,00	0,00	0,00	EUR	114,3500	4.230.950,00	5,04
LU0220302995	UniInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) [2]	ANT	105.740,00	0,00	0,00	EUR	43,2800	4.576.427,20	5,45

Multi-Strategie Global Union

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	88.500,00	0,00	0,00	EUR	46,4300	4.109.055,00	4,89
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant (0,90 %) 2)	ANT	174.000,00	5.900,00	0,00	EUR	33,9400	5.905.560,00	7,03
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								**36.884.392,20**	**43,92**
Gruppenfremde Investmentanteile									
IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %) 2)	ANT	17.600,00	0,00	0,00	EUR	121,2900	2.134.704,00	2,54
LU1135780176	Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio (0,50 %) 2) 3)	ANT	16.300,00	600,00	0,00	EUR	102,9600	1.678.248,00	2,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) 2)	ANT	295.000,00	9.000,00	0,00	EUR	7,1259	2.102.140,50	2,50
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %) 3)	ANT	8.000,00	400,00	0,00	EUR	102,2100	817.680,00	0,97
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) 2)	ANT	34.300,00	800,00	0,00	EUR	109,7500	3.764.425,00	4,48
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)	ANT	2.300,00	0,00	0,00	EUR	1.349,5370	3.103.935,10	3,70
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								**13.601.132,60**	**16,19**
Summe der Anteile an Investmentanteilen								**67.703.852,80**	**80,63**
Summe Wertpapiervermögen								**83.269.082,80**	**99,17**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EUREX MSCI World Index Future Juni 2018	EUX	USD	Anzahl 325					-679.757,94	-0,81

Optionsrechte
Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.700,00	EUX		Anzahl -115			EUR	1,7000	-1.955,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00	EUX		Anzahl -150			EUR	22,6000	-33.900,00	-0,04
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.000,00	EUX		Anzahl -150			EUR	66,8000	-100.200,00	-0,12
Summe der Aktienindex-Derivate								**-815.812,94**	**-0,97**

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	CBT	USD	2.200.000					4.332,88	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	EUX	EUR	-2.000.000					-43.161,80	-0,05
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	EUX	EUR	1.600.000					13.500,00	0,02
Summe der Zins-Derivate								**-25.328,92**	**-0,02**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) 1)

CAD	-440.000,00	820,21	0,00
CHF	-650.000,00	4.201,83	0,01
NOK	-2.700.000,00	2.156,50	0,00
SEK	-5.700.000,00	8.193,35	0,01
USD	-3.900.000,00	-11.677,48	-0,01

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) 1)

GBP	500.000,00	7.691,23	0,01
JPY	74.000.000,00	3.059,19	0,00
NZD	470.000,00	-1.958,61	0,00
USD	2.987.539,80	-23.758,94	-0,03

Multi-Strategie Global Union

WKN A0KDYH
ISIN DE000A0KDYH6

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'									
Offene Positionen (OTC) 1)									
Kauf / Verkauf									
	USD / AUD			630.177,60	-800.000,00			13.340,20	0,02
	USD / CAD			919.691,72	-1.150.000,00			22.170,19	0,03
	USD / CHF			933.056,32	-900.000,00			-6.712,02	-0,01
	USD / DKK			163.681,26	-1.000.000,00			-1.229,18	0,00
	USD / GBP			1.980.626,05	-1.450.000,00			-44.925,34	-0,05
	USD / HKD			313.807,58	-2.450.000,00			1.143,59	0,00
	USD / JPY			2.179.727,09	-241.000.000,00			-72.697,47	-0,09
	USD / NOK			62.888,04	-500.000,00			-680,41	0,00
	USD / SEK			285.255,40	-2.300.000,00			8.333,84	0,01
	USD / SGD			113.180,13	-150.000,00			-1.048,68	0,00
Summe der Devisen-Derivate								**-93.578,00**	**-0,10**
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v. 18(2022)	OTC 1)	USD	3.200.000,00				-17.647,49	-0,02
Protection Buyer									
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC 1)	EUR	3.100.000,00				-64.596,25	-0,08
Summe der Credit Default Swaps								**-82.243,74**	**-0,10**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben 3)									
EUR-Bankguthaben bei:									
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	1.086.945,95				1.086.945,95	1,29
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	4.501,12				4.501,12	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	346,57				216,23	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	208,91				131,79	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	877,17				744,94	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	569,98				59,06	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	246.787,71				1.887,42	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		SGD	5.352,46				3.320,18	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	574.311,83				467.034,10	0,56
Summe der Bankguthaben								**1.564.840,79**	**1,86**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**1.564.840,79**	**1,86**
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Sonstige Forderungen		EUR	208,63				208,63	0,00
	Zinsansprüche		EUR	13.624,11				13.624,11	0,02
	Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	206.230,32				206.230,32	0,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**220.063,06**	**0,27**
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-88.036,62				-88.036,62	-0,10
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-88.036,62**	**-0,10**
Fondsvermögen								**83.948.986,43**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	77,18
Umlaufende Anteile	STK	1.087.642,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,21

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
3) 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 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,602800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,876500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,650800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,754000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,585200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,704100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,654000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,298700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,177500 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,612100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
DE0008477050	UniInstitutional European Government Bonds Peripherie (0,00 %)	ANT		0,00	37.900,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index		EUR	18.613		
Basiswert(e) EUREX MSCI World Index		USD	30.525		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe		EUR	1.852		
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%		USD	2.568		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%		EUR	9.539		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
AUD		EUR	279		
CAD		EUR	1.101		
CHF		EUR	1.691		
GBP		EUR	1.932		
JPY		EUR	1.115		
NOK		EUR	1.127		
NZD		EUR	562		
SEK		EUR	564		
USD		EUR	5.685		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
AUD		EUR	286		
CAD		EUR	1.114		
CHF		EUR	2.236		
GBP		EUR	1.941		
JPY		EUR	844		
NOK		EUR	1.134		
NZD		EUR	561		
SEK		EUR	562		
USD		EUR	3.296		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
AUD / USD		USD	1.259		
CAD / USD		USD	1.836		
CHF / USD		USD	1.746		
DKK / USD		USD	321		
GBP / USD		USD	3.897		
HKD / USD		USD	608		
JPY / USD		USD	4.246		
NOK / USD		USD	126		
SEK / USD		USD	566		
SGD / USD		USD	224		
USD / AUD		AUD	800		
USD / CAD		CAD	1.150		
USD / CHF		CHF	900		
USD / DKK		DKK	1.000		
USD / GBP		GBP	1.450		
USD / HKD		HKD	2.450		
USD / JPY		JPY	241.000		
USD / NOK		NOK	500		
USD / SEK		SEK	2.300		
USD / SGD		SGD	150		

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kontrakte (Call)					
Basiswert(e) Euro Stoxx 50		EUR	84		
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		EUR	3.200		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	**EUR**	**77,18**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.087.642,00**

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.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
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.	0,00
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.

Wertpapierfinazierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene 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

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert.Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 3. April 2018

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110
35394 Gießen

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2018,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment