



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniGlobal II

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal II	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 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 4,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 3.000 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Scope Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunktorentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,23	10,34	27,27	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,58 %
Frankreich	6,20 %
Deutschland	5,95 %
Großbritannien	5,07 %
Niederlande	3,86 %
Schweiz	3,68 %
Japan	3,21 %
Luxemburg	2,56 %
Kanada	1,67 %
Südkorea	0,85 %
Spanien	0,71 %
Cayman Inseln	0,69 %
Hongkong	0,56 %
Irland	0,47 %
Australien	0,41 %
Jersey	0,40 %
Portugal	0,30 %
Schweden	0,28 %
Belgien	0,25 %
Curacao	0,12 %
Finnland	0,12 %
Wertpapiervermögen	83,94 %
Terminkontrakte	0,52 %
Bankguthaben	12,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,08 %
Banken	6,96 %
Investitionsgüter	6,88 %
Energie	5,73 %
Versicherungen	4,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,51 %
Hardware & Ausrüstung	3,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,05 %
Investmentfondsanteile	2,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,51 %
Medien	1,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,87 %
Versorgungsbetriebe	1,78 %
Groß- und Einzelhandel	1,71 %
Automobile & Komponenten	1,24 %
Verbraucherdienste	1,06 %
Telekommunikationsdienste	1,05 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,70 %
Immobilien	0,45 %
Wertpapiervermögen	83,94 %
Terminkontrakte	0,52 %
Bankguthaben	12,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,95 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 157.787.372,31)	186.014.974,48
Bankguthaben	27.899.901,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.142.835,60
Dividendenforderungen	160.441,78
Forderungen aus Anteilverkäufen	8.672.113,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	151.853,30
	224.042.120,39
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-739.866,79
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-344.442,78
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-634.017,20
Zinsverbindlichkeiten	-13.132,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-407.063,00
Sonstige Passiva	-256.291,98
	-2.394.813,93
Fondsvermögen	221.647.306,46
Umlaufende Anteile	2.553.543,041
Anteilwert	86,80 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ASX7	ASX Ltd.	AUD	1.444	1.265	8.149	52,4300	283.662,24	0,13
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	2.478	2.171	13.987	66,5300	617.816,43	0,28
							901.478,67	0,41
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	958	839	5.405	101,3000	547.526,50	0,25
							547.526,50	0,25
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.848	1.619	10.429	172,7100	1.523.722,69	0,69
							1.523.722,69	0,69
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	783	686	4.417	69,7600	260.663,16	0,12
							260.663,16	0,12
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.813	1.588	10.233	191,4000	1.958.596,20	0,88
DE0008404005	Allianz SE	EUR	347	305	1.958	189,9500	371.922,10	0,17
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.717	2.380	15.333	90,0400	1.380.583,32	0,62
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	4.458	1.452	9.356	115,3000	1.078.746,80	0,49
DE0005439004	Continental AG	EUR	899	788	5.074	214,7500	1.089.641,50	0,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	9.213	1.238	7.975	91,7100	731.387,25	0,33
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	781	685	4.410	68,2500	300.982,50	0,14
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	2.315	664	4.275	115,1500	492.266,25	0,22
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	3.207	9.690	11.218	66,7600	748.913,68	0,34
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	2.303	0	2.303	176,4500	406.364,35	0,18
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	1.076	942	6.072	94,1200	571.496,64	0,26
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.190	3.671	23.647	92,6900	2.191.840,43	0,99
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	4.883	4.279	27.561	13,6500	376.207,65	0,17
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.472	1.290	8.308	119,2000	990.313,60	0,45
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	2.000	1.752	11.286	42,4000	478.526,40	0,22
							13.167.788,67	5,95
Finnland								
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	1.982	1.736	11.186	22,9300	256.494,98	0,12
							256.494,98	0,12
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	5.648	22.749	31.878	25,5900	815.758,02	0,37
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	7.457	6.534	42.086	68,2500	2.872.369,50	1,30
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	648	568	3.659	99,1600	362.826,44	0,16
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	12.520	1.682	10.838	50,4200	546.451,96	0,25
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	6.629	1.395	8.984	85,5900	768.940,56	0,35
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	6.297	5.518	35.540	14,3700	510.709,80	0,23
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.635	1.433	9.228	61,0800	563.646,24	0,25
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.150	0	6.150	179,9000	1.106.385,00	0,50
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.588	1.391	8.962	233,4500	2.092.178,90	0,94
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.433	2.131	13.730	73,6300	1.010.939,90	0,46
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	13.642	1.833	11.809	15,4450	182.390,01	0,08
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.776	4.185	26.955	45,4450	1.224.969,98	0,55
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.904	2.544	16.394	19,5500	320.502,70	0,14
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	3.022	2.648	17.058	80,4000	1.371.463,20	0,62
							13.749.532,21	6,20
Großbritannien								
GB0022569080	Amdocs Ltd.	USD	1.413	1.238	7.975	64,3200	433.932,83	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
GB00B5BT0K07	Aon Plc.	USD	2.384	2.088	13.454	146,1000	1.662.828,36	0,75
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	5.704	4.998	32.193	46,7200	1.707.409,42	0,77
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	4.055	3.553	22.887	20,0500	520.926,72	0,24
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	66.500	4.220	62.280	17,8650	1.263.063,00	0,57
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.117	3.555	24.657	68,1300	1.907.005,80	0,86
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	14.928	59.082	84.252	25,5700	2.154.323,64	0,97
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	65.958	252.805	372.254	2,0880	882.354,81	0,40
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	26.340	79.082	148.658	4,0700	686.840,80	0,31
							11.218.685,38	5,07
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	35.157	30.811	198.422	57,6000	1.237.880,95	0,56
							1.237.880,95	0,56
Irland								
IE00BFT3W74	Allegion Plc.	USD	5.020	675	4.345	86,4700	317.834,49	0,14
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	421	370	2.378	204,9500	412.292,61	0,19
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	EUR	679	596	3.833	81,2900	311.584,57	0,14
							1.041.711,67	0,47
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	7.790	6.826	43.964	1.431,5000	473.030,00	0,21
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	600	526	3.388	22.790,0000	580.347,16	0,26
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	2.611	2.288	14.737	3.688,0000	408.507,59	0,18
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	1.079	145	934	59.750,0000	419.454,56	0,19
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	21.992	8.493	54.699	2.045,5000	840.967,10	0,38
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.900	525	3.375	16.540,0000	419.574,82	0,19
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	3.265	2.861	18.430	4.390,0000	608.120,99	0,27
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.110	8.342	5.418	10.060,0000	409.672,79	0,18
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. ³⁾	JPY	12.299	14.365	36.484	4.320,0000	1.184.639,83	0,53
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. ³⁾	JPY	4.362	12.391	16.049	4.402,0000	531.004,44	0,24
JP3633400001	Toyota Motor Corporation ³⁾	JPY	4.535	14.374	25.596	6.710,0000	1.290.906,41	0,58
							7.166.225,69	3,21
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	GBP	8.324	3.176	20.455	37,8800	879.595,19	0,40
							879.595,19	0,40
Kanada								
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	CAD	43.911	5.901	38.010	25,3100	650.813,90	0,29
CA5527041084	MEG Energy Corporation	CAD	0	3.193	20.567	5,4900	76.385,35	0,03
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	1.426	8.750	8.049	96,5400	525.673,43	0,24
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	14.737	12.914	83.172	43,7300	2.460.500,31	1,11
							3.713.372,99	1,67
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	5.660	3.102	19.981	80,4100	1.606.672,21	0,72
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	854	749	4.818	144,0500	694.032,90	0,31
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	38.447	33.693	216.989	15,6000	3.385.028,40	1,53
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	2.746	9.606	15.501	34,9300	541.449,93	0,24
NL0000009355	Unilever NV	EUR	8.330	7.300	47.013	50,0400	2.352.530,52	1,06
							8.579.713,96	3,86
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	7.981	6.994	45.046	14,9950	675.464,77	0,30
							675.464,77	0,30
Schweden								
SE0000115420	Volvo AB	SEK	0	371	2.393	156,5000	38.814,39	0,02
SE0000115446	Volvo AB	SEK	20.277	5.413	34.864	157,0000	567.299,71	0,26
							606.114,10	0,28
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	187	164	1.054	458,1000	422.171,37	0,19
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	11.928	8.262	53.208	81,1000	3.772.990,12	1,70
CH0012005267	Novartis AG	CHF	3.646	3.195	20.579	82,9000	1.491.649,12	0,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.482	931	5.994	247,2000	1.295.546,73	0,58
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	35.423	12.815	82.531	16,5500	1.194.271,27	0,54
							8.176.628,61	3,68
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	1.801	1.578	10.163	54,9900	558.863,37	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	16.747	13.369	86.106	6,5720	565.888,63	0,26
							1.124.752,00	0,51
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	292	578	1.000.2564.000,0000		1.894.176,27	0,85
							1.894.176,27	0,85
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	USD	489	429	2.760	171,2800	399.909,31	0,18
US00817Y1082	Aetna Inc.	USD	1.672	1.465	9.438	159,0100	1.269.551,12	0,57
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	772	677	4.355	973,7200	3.587.302,77	1,62
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	491	430	2.770	959,1100	2.247.470,35	1,01
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.359	317	2.042	961,3500	1.660.668,89	0,75
US0255371017	American Electric Power Co.Inc	USD	1.552	1.361	8.761	70,2400	520.575,79	0,23
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	1.964	1.721	11.086	103,4500	970.177,40	0,44
US0311621009	Amgen Inc.	USD	3.995	1.853	11.935	186,4500	1.882.480,97	0,85
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	655	575	3.697	84,6400	264.710,33	0,12
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	4.044	3.543	22.824	48,8500	943.196,35	0,43
US0367521038	Anthem Inc.	USD	1.435	1.257	8.101	189,8800	1.301.258,68	0,59
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.324	6.602	21.591	154,1200	2.814.994,43	1,27
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	21.873	7.646	58.991	52,0900	2.599.476,52	1,17
US03852U1060	Aramark	USD	8.369	0	8.369	40,6100	287.509,59	0,13
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	1.717	1.505	9.692	61,5500	504.646,48	0,23
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	3.615	3.167	20.402	62,7500	1.083.009,47	0,49
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.120	981	6.319	183,3200	979.950,16	0,44
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	4.428	1.216	7.832	313,1200	2.074.575,62	0,94
US09075E1001	Bioerativ Inc.	USD	0	265	1.705	57,0700	82.314,82	0,04
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	2.604	2.282	14.697	33,3700	414.887,82	0,19
US16119P1084	Charter Communications Inc.	USD	1.772	239	1.533	363,4200	471.299,26	0,21
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.095	2.712	17.467	117,5000	1.736.208,87	0,78
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	1.708	1.497	9.637	186,9400	1.524.017,24	0,69
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	3.411	7.089	19.250	72,7400	1.184.540,23	0,53
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	10.511	2.732	17.597	135,6800	2.019.762,25	0,91
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	2.843	2.491	16.046	72,5400	984.668,67	0,44
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.346	2.932	18.883	72,8500	1.163.714,20	0,53
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	15.659	22.602	79.495	38,4800	2.587.740,12	1,17
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	1.563	1.369	8.821	107,3600	801.135,74	0,36
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	869	761	4.905	128,6100	533.653,71	0,24
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	1.609	1.409	9.080	109,3100	839.636,92	0,38
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	1.133	993	6.394	85,5400	462.687,39	0,21
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	1.852	1.622	10.452	96,7400	855.364,59	0,39
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	5.207	4.562	29.386	170,8700	4.247.682,78	1,92
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	897	786	5.063	237,1900	1.015.897,95	0,46
US4165151048	Hartford Financial Services Group	USD	2.992	2.622	16.887	55,4300	791.850,44	0,36
US42809H1077	Hess Corporation	USD	2.237	1.960	12.624	46,8900	500.752,36	0,23
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	1.383	1.211	7.804	163,5600	1.079.792,10	0,49
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	1.754	1.537	9.900	141,7400	1.187.062,01	0,54
US40434L1052	HP Inc.	USD	33.106	8.768	56.471	19,9600	953.524,37	0,43
US4448591028	Humana Inc.	USD	773	678	4.361	243,6300	898.799,11	0,41
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	29.684	26.886	38,0800	866.101,75	0,39
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	13.111	1.762	11.349	68,7000	659.568,82	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.990	1.743	11.230	130,0100	1.235.100,50	0,56
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	14.409	7.847	37.016	95,5100	2.990.777,57	1,35
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	7.226	3.067	19.759	64,1600	1.072.445,17	0,48
US5341871094	Lincoln National Corporation	USD	2.161	1.893	12.198	73,4800	758.234,53	0,34
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	USD	1.630	1.428	9.202	83,8100	652.414,87	0,29
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.691	2.358	15.190	141,2000	1.814.421,79	0,82
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.336	1.171	7.541	156,6800	999.512,63	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	15.413	8.296	41.837	64,0300	2.266.156,09	1,02
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.038	9.673	62.299	74,4900	3.925.769,82	1,77
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.007	1.758	11.326	139,2100	1.333.806,33	0,60
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	1.526	1.338	8.613	146,5500	1.067.790,50	0,48
US6541061031	NIKE Inc.	USD	6.218	5.449	35.092	51,8500	1.539.226,97	0,69
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	USD	1.463	1.282	8.255	287,7200	2.009.245,07	0,91
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	39.999	8.211	52.883	48,3500	2.163.009,09	0,98
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	1.328	1.164	7.497	114,6800	727.312,38	0,33
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.891	2.750	17.717	64,0300	959.664,59	0,43
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.109	971	6.258	111,4300	589.906,89	0,27
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	9.938	8.709	56.089	35,7000	1.693.915,32	0,76
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	3.557	3.116	20.074	111,0100	1.885.132,17	0,85
US7185461040	Phillips 66	USD	2.450	2.147	13.829	91,6100	1.071.715,33	0,48
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	370	324	2.087	147,5400	260.482,18	0,12
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	USD	4.801	646	4.155	76,1700	267.732,30	0,12
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	1.731	1.517	9.770	139,7400	1.154.944,42	0,52
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	7.323	984	6.339	63,4600	340.303,65	0,15
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	906	794	5.112	178,2100	770.670,43	0,35
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	1.791	1.569	10.106	64,5700	552.021,33	0,25
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	3.040	409	2.631	187,0900	416.406,22	0,19
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	2.195	1.923	12.389	47,3000	495.727,69	0,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.052	1.798	11.584	90,9800	891.559,36	0,40
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	7.536	1.670	10.756	189,2000	1.721.542,34	0,78
US8873173038	Time Warner Inc.	USD	1.987	1.741	11.213	102,4500	971.805,98	0,44
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	6.621	4.268	27.493	61,6600	1.434.073,58	0,65
US8936411003	TransDigm Group Inc.	USD	696	1.865	2.672	255,6500	577.867,19	0,26
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	1.192	1.044	6.728	53,5900	305.011,01	0,14
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.965	4.351	28.024	105,2400	2.494.920,70	1,13
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	USD	4.177	3.660	23.577	78,1400	1.558.503,32	0,70
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	706	619	3.987	98,5700	332.457,99	0,15
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	9.652	8.458	54.475	55,1500	2.541.490,78	1,15
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	4.062	3.559	22.927	34,0300	660.016,76	0,30
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.414	1.239	7.978	209,9000	1.416.616,36	0,64
							103.173.838,95	46,58
Börsengehandelte Wertpapiere							179.895.367,41	81,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							179.895.367,41	81,18
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0059863547	UniReserve: USD -A-	USD	6.720	0	6.720	997,6500	5.671.438,96	2,56
							5.671.438,96	2,56
Investmentfondsanteile							5.671.438,96	2,56
Zertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Spanien								
CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	EUR	0	61	391	1.146,2100	448.168,11	0,20
							448.168,11	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							448.168,11	0,20
Zertifikate							448.168,11	0,20
Wertpapiervermögen							186.014.974,48	83,94
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
AUD								
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2017			13	0	13		-7.120,57	0,00
							-7.120,57	0,00
EUR								
MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2017			525	190	335		122.265,61	0,06
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017			90	0	90		27.345,00	0,01
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017			50	5	45		-19.687,50	-0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Stoxx 600 Financial Services Future Dezember 2017	53	0	53		69.250,06	0,03
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	28	0	28		140,00	0,00
						199.313,17	0,09
JPY							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	56	0	56		380.922,60	0,17
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2017	21	0	21		81.445,88	0,04
						462.368,48	0,21
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	46	5	41		95.400,52	0,04
	Future auf IXM Financial Select Sector Index Dezember 2017	5	0	5		26.541,75	0,01
	MSCI India Index (USD) Future Dezember 2017	28	0	28		-69.638,78	-0,03
	MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Dezember 2017	27	0	27		36.164,49	0,02
	Russel 2000 Index Future Dezember 2017	161	0	161		453.193,47	0,20
						541.661,45	0,24
Long-Positionen						1.196.222,53	0,54
Short-Positionen							
EUR							
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	0	285	-285		-96.319,00	-0,04
						-96.319,00	-0,04
USD							
	Future auf XAU Utilities Select Sector Index Dezember 2017	0	29	-29		42.932,07	0,02
						42.932,07	0,02
Short-Positionen						-53.386,93	-0,02
Terminkontrakte						1.142.835,60	0,52
Bankguthaben - Kontokorrent						27.899.901,70	12,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						6.589.594,68	2,95
Fondsvermögen in EUR						221.647.306,46	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	5.001.237,69	3.314.938,45	1,50
USD/EUR	Währungskäufe	12.624.374,85	10.665.036,92	4,81
JPY/EUR	Währungskäufe	1.517.193.157,00	11.402.326,18	5,14
GBP/EUR	Währungskäufe	4.414.485,99	5.008.720,60	2,26
CHF/EUR	Währungskäufe	1.200.000,00	1.049.549,22	0,47
CAD/EUR	Währungskäufe	4.778.566,21	3.228.894,04	1,46
EUR/CAD	Währungsverkäufe	1.142.018,31	771.665,80	0,35
EUR/CHF	Währungsverkäufe	4.959.380,91	4.337.595,30	1,96
EUR/GBP	Währungsverkäufe	913.669,90	1.036.659,14	0,47
EUR/HKD	Währungsverkäufe	4.335.175,56	469.229,18	0,21
EUR/JPY	Währungsverkäufe	197.300.000,00	1.482.790,08	0,67
EUR/USD	Währungsverkäufe	3.800.000,00	3.210.229,48	1,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5062
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Dänische Krone	DKK	1	7,4415
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2328
Japanischer Yen	JPY	1	133,0454
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
Singapur Dollar	SGD	1	1,6048
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.353,6227
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000AMP6	AMP Ltd.	11.866	77.366
Deutschland			
DE0007100000	Daimler AG	942	6.142
DE0006483001	Linde AG	408	2.660
Großbritannien			
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	0	6.600
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	0	1.432
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	0	4.472
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	4.212	27.463
Italien			
IT0003132476	ENI S.p.A.	0	65.031
Japan			
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	113.403	739.403
Niederlande			
NL0010773842	NN Group N.V.	2.847	18.565
Schweden			
SE0007100581	Assa-Abloy AB	6.770	44.141
Spanien			
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	82.728	82.728
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0533321024	AutoZone Inc.	0	1.329
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	2.494	16.262
US6550441058	Noble Energy Inc.	0	15.533
US87165B1035	Synchrony Financial	0	16.491
US8725401090	TJX Co. Inc.	0	9.364
US9078181081	Union Pacific Corporation	5.263	34.314
US9418481035	Waters Corporation	0	5.230
Optionen			
USD			
	Call on Honeywell International Inc. Juni 2017/135,00	72	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Waters Corporation Mai 2017/165,00	38	0

Terminkontrakte

AUD

S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	0	5
S&P ASX 200 Index Future September 2017	15	15

EUR

MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2017	205	205
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2017	1.289	1.289
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2017	620	585
MSCI World Net EUR Index Future September 2017	2.288	2.288
MSCI World Net EUR Index Future September 2017	1.868	1.868
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2017	307	0
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2017	328	328
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2017	0	38
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	0	43
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	93	93
Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2017	52	52
Stoxx 600 Financial Services Future September 2017	62	62

JPY

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017	0	66
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017	66	66
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017	0	23
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2017	26	26

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	0	36
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	56	56
Future auf IXM Financial Select Sector Index Juni 2017	0	23
Future auf IXM Financial Select Sector Index September 2017	6	6
Future auf IXY E-mini Consumer Discretionary Select Sector Index Future Juni 2017	18	0
Future auf XAU Utilities Select Sector Index Juni 2017	24	0
Future auf XAU Utilities Select Sector Index September 2017	29	29
IXI - Industrial Select Sector Index Future Juni 2017	0	20
MSCI India Index (USD) Future Juni 2017	0	27
MSCI India Index (USD) Future September 2017	34	34
MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Juni 2017	0	27
MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future September 2017	32	32
Russell 2000 Index Future September 2017	150	150
Russell 2000 Index Future September 2017	125	125
The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2017	0	129

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniGlobal II

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.006.550,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.475.546,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	531.004,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	531.004,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	2.475.546,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA BBB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.662.638,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.398.960,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.714,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	12.431,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.161,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.270,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,62 %

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

1. Name	Saarland
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.662.638,06
2. Name	Akzo Nobel N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.398.960,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.061.598,06

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Deutschland (2019)
Commodities-Invest	UniGarant: Deutschland (2019) II
FairWorldFonds	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2018)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de