



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniSelection: Global I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniSelection: Global I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	13

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.

Bester 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 Konjunkturentwicklung 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 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. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	70.953.729,10	48,80
Irland	20.887.139,15	14,37
Großbritannien	19.298.247,23	13,27
Frankreich	19.163.489,96	13,18
Deutschland	10.113.441,93	6,96
Vereinigte Staaten von Amerika	3.840.297,98	2,64
Summe	144.256.345,35	99,22
2. Derivate	772.692,97	0,53
3. Bankguthaben	704.717,34	0,48
Summe	145.733.755,66	100,23
II. Verbindlichkeiten	-340.550,87	-0,23
III. Fondsvermögen	145.393.204,79	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniSelection: Global I	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.066.774
Anteilwert (in Fondswährung)	70,35
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0616502703	AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio (0,65 %)	ANT	10.249,00	0,00	0,00	EUR	243,5900	2.496.553,91	1,72
LU0011963674	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund (1,50 %) ¹⁾	ANT	501.999,00	0,00	0,00	JPY	496,9516	1.875.068,26	1,29
LU0079475348	ACM Global Investments - American Growth Portfolio (0,70 %)	ANT	90.000,00	0,00	0,00	USD	93,1000	7.088.232,81	4,88
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT	9.387,00	0,00	0,00	EUR	251,5100	2.360.924,37	1,62
LU0594339896	Allianz European Micro Cap (0,88 %)	ANT	3.599,00	0,00	0,00	EUR	2.810,0700	10.113.441,93	6,96
IE0031069382	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund (1,35 %)	ANT	127.738,00	0,00	0,00	EUR	33,3300	4.257.507,54	2,93
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	40.899,00	0,00	0,00	EUR	37,9500	1.552.117,05	1,07
IE00BJ357R08	Brown Advisory US Flexible Equity Fund (0,75 %)	ANT	500.000,00	0,00	0,00	USD	13,4300	5.680.568,48	3,91
IE0004766675	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	118.119,00	0,00	0,00	EUR	22,6700	2.677.757,73	1,84
IE00BLD2FW69	Coupland Cardiff Funds Plc. - CC Japan Alpha Fund (1,00 %)	ANT	87.468,00	0,00	0,00	JPY	1.643,8130	1.080.691,52	0,74
LU0971623524	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund (0,90 %)	ANT	2.765,00	0,00	0,00	USD	1.507,2300	3.525.497,80	2,42
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	1.284,00	0,00	0,00	EUR	1.262,8100	1.621.448,04	1,12
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)	ANT	42.482,00	0,00	0,00	EUR	62,6900	2.663.196,58	1,83
LU0318939252	Fidelity Funds - American Growth Fund (0,75 %)	ANT	415.961,00	0,00	0,00	USD	17,0300	5.992.569,01	4,12
FR0013111382	Financiere de l'Echiquier - Entrepreneurs (1,35 %)	ANT	2.647,00	0,00	0,00	EUR	1.608,7900	4.258.467,13	2,93
IE00B5649G90	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - JPY (0,75 %)	ANT	10.365,00	0,00	0,00	JPY	21.144,0000	1.647.238,91	1,13
IE00BPT34575	Heptagon Fund PLC - Heptagon European Focus Equity Fund (0,90 %)	ANT	16.507,00	0,00	0,00	EUR	122,0726	2.015.052,41	1,39
IE00BH4GY991	Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT	22.470,00	0,00	0,00	EUR	135,3715	3.041.797,61	2,09
IE00DB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	15.623,00	15.623,00	0,00	USD	118,5820	1.567.216,47	1,08
IE00B435PM67	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Asia ex-Japan Fund (0,90 %)	ANT	1.485.481,00	0,00	0,00	USD	1,8510	2.326.051,37	1,60
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT	1.327.154,00	0,00	0,00	EUR	2,5430	3.374.952,62	2,32
IE00B80FZF09	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	1.380.329,00	0,00	0,00	EUR	1,9290	2.662.654,64	1,83
LU0325074507	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP (1,50 %) ¹⁾	ANT	271.759,00	0,00	0,00	EUR	17,1700	4.666.102,03	3,21
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)	ANT	69,00	0,00	0,00	EUR	91.931,8700	6.343.299,03	4,36
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	18.102,00	0,00	0,00	EUR	258,9737	4.687.941,37	3,22
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	5.685,00	0,00	0,00	EUR	643,9500	3.660.855,75	2,52
LU1067856788	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark US Equity Fund A1 (1,00 %)	ANT	377,00	0,00	0,00	EUR	12.999,6500	4.900.868,05	3,37
LU0130102931	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates US Equity Fund (0,95 %)	ANT	29.826,00	0,00	0,00	USD	303,3600	7.654.187,77	5,26
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund (0,85 %) ANT	ANT	43.222,00	0,00	0,00	USD	188,4100	6.888.974,72	4,74

UniSelection: Global I

WKN 532678
ISIN DE0005326789

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection (0,70 %)	ANT	2.195,00	2.195,00	0,00	EUR	1.040,6000	2.284.117,00	1,57
LU0196152606	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity EUR (I - Acc.) (1,15 %)	ANT	8.858,00	0,00	0,00	EUR	225,6500	1.998.807,70	1,37
LU0823411292	Parvest Equity USA Small Cap (0,70 %)	ANT	17.564,00	0,00	0,00	EUR	219,2623	3.851.123,56	2,65
LU0474363974	Robeco US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	35.508,00	0,00	0,00	EUR	268,6600	9.539.579,28	6,56
LU0264924241	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE I (0,80 %)	ANT	13.173,00	0,00	0,00	EUR	142,8200	1.881.367,86	1,29
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	5.494,00	0,00	0,00	EUR	468,3600	2.573.169,84	1,77
LU0132667519	UBAM - SNAM Japan Equity Value (1,00 %)	ANT	154.507,00	0,00	0,00	JPY	1.716,0000	1.992.808,56	1,37
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	94.086,00	0,00	0,00	EUR	24,3201	2.288.180,93	1,57
IE00BL25RX15	Winton UCITS Funds ICAV - Winton European Equity Fund (0,17 %)	ANT	11.999,00	0,00	0,00	EUR	135,2670	1.623.068,73	1,12
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,13 %)	ANT	22.882,00	0,00	0,00	USD	183,0280	3.542.886,98	2,44
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							144.256.345,35	99,21	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							144.256.345,35	99,21	
Summe Wertpapiervermögen							144.256.345,35	99,21	

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

British Pound Currency Future Dezember 2017	CME	USD	Anzahl -14	-10.362,91	-0,01
Brittische Pound Currency Future Dezember 2017	CME	GBP	Anzahl 18	-54.276,88	-0,04
Japanese Yen Currency Future Dezember 2017	CME	JPY	Anzahl -37	-37.646,92	-0,03
Kanadischer Dollar Currency Future Dezember 2017	CME	CAD	Anzahl -21	-28.869,31	-0,02
US Dollar Currency Future Dezember 2017	CME	USD	Anzahl -165	269.567,93	0,19
Summe der Devisen-Derivate				138.411,91	0,09

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	CME	USD	Anzahl 158	367.641,32	0,25
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017	CME	USD	Anzahl 44	142.373,74	0,10
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2017	EUX	EUR	Anzahl -348	-119.538,00	-0,08
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017	EUX	EUR	Anzahl 429	243.804,00	0,17
Summe der Aktienindex-Derivate				634.281,06	0,44

Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	15.226,35	15.226,35	0,01
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	160.104,86	160.104,86	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	708.622,66	479.382,13	0,33
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	57.189,57	50.004,00	0,03
Summe der Bankguthaben			704.717,34	0,48
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			704.717,34	0,48

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	-3.560.618,20	-26.762,43	-0,02
Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-55.811,55	-47.213,90	-0,03
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme			-73.976,33	-0,05

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-62.555,64	-62.555,64	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-204.018,90	-204.018,90	-0,14
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-266.574,54	-0,18
Fondsvermögen			145.393.204,79	100,00

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

Anteilwert	EUR	70,35
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	2.066.774,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,53

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2017
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,880900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	133,045400 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,478200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,409100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,648600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,143700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,182100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B6R5HM01	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Asia ex-Japan Small and Mid-Ca (1,50 %)	ANT		0,00	617.277,00
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT		0,00	137.986,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.980
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	3.906
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	571.753
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	30.311
Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	1.118

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	1.698		
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	22.248		
Basiswert(e) Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index	USD	4.404		
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	EUR	1.541		
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future September 2017	EUR	2.631		
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	EUR	2.258		
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	EUR	2.228		
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	EUR	4.375		
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	EUR	2.093		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	1.585		
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	34.162		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	16.921		
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	EUR	4.328		
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future Juni 2017	EUR	4.447		
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future September 2017	EUR	4.439		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	70,35
Umlaufende Anteile	STK	2.066.774,00

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	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 ²⁾

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 die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2017

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 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

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
Björn Jesch
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 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2017,
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