



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniAsiaPacific

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAsiaPacific	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Zusätzliche Anhangangaben	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 4,2 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 2.900 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 FERI EuroRating 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

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

Klasse A
WKN 921589
ISIN LU0100937670

Klasse -net- A
WKN 921590
ISIN LU0100938306

Klasse I 1)
WKN A0MZY6
ISIN LU0359330858

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent 1)

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	10,83	23,75	34,41	75,72
Klasse -net- A	10,64	23,32	33,01	70,60

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
Die Anteilklasse I wurde zum 30.03.2017 geschlossen.

Geografische Länderaufteilung 1)

Australien	20,17 %
Südkorea	14,45 %
China	12,22 %
Cayman Inseln	12,02 %
Taiwan	10,56 %
Indien	8,88 %
Hongkong	6,80 %
Singapur	2,32 %
Indonesien	2,18 %
Thailand	2,18 %
Philippinen	2,12 %
Malaysia	1,87 %
Bermudas	1,16 %
Irland	0,89 %
Luxemburg	0,69 %
Papua-Neuguinea	0,46 %
Neuseeland	0,23 %
Wertpapiervermögen	99,20 %
Bankguthaben	0,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung 1)

Banken	17,64 %
Software & Dienste	11,00 %
Versicherungen	7,02 %
Hardware & Ausrüstung	6,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,96 %
Investitionsgüter	5,68 %
Immobilien	4,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,30 %
Automobile & Komponenten	3,94 %
Energie	3,78 %
Telekommunikationsdienste	3,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,41 %
Versorgungsbetriebe	2,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,06 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,68 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,59 %
Verbraucherdienste	1,57 %
Medien	1,12 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,06 %
Transportwesen	1,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,69 %
Groß- und Einzelhandel	0,36 %
Wertpapiervermögen	99,20 %
Bankguthaben	0,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 282.531.118,27)	392.359.669,76
Bankguthaben	2.451.859,84
Dividendenforderungen	1.638.538,51
Forderungen aus Anteilverkäufen	72.916,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	320.024,32
	396.843.009,12
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-633.460,32
Zinsverbindlichkeiten	-6.568,46
Sonstige Passiva	-585.434,67
	-1.225.463,45
Fondsvermögen	395.617.545,67

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	210.589.069,75 EUR
Umlaufende Anteile	1.699.355,000
Anteilwert	123,92 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	185.028.475,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.456.435,000
Anteilwert	127,04 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien

AU000000AGI3	Ainsworth Game Technology Ltd.	AUD	0	300.000	800.000	1,8400	1.050.228,31	0,27
AU000000AMC4	Amcor Ltd.	AUD	0	0	240.000	15,0600	2.578.767,12	0,65
AU000000ASX7	ASX Ltd.	AUD	0	0	110.000	50,4800	3.961.757,99	1,00
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	AUD	0	0	300.000	5,2500	1.123.715,75	0,28
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	0	0	200.000	31,8200	4.540.525,11	1,15
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	0	0	200.000	24,0400	3.430.365,30	0,87
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	AUD	60.000	0	160.000	85,9100	9.807.077,63	2,48
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	95.000	125,3300	8.494.827,34	2,15
AU000000DMP0	Domino s Pizza Enterprises Ltd.	AUD	0	20.000	34.000	58,1200	1.409.874,43	0,36
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	0	0	200.000	15,5800	2.223.173,52	0,56
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	AUD	0	20.000	120.000	90,2000	7.722.602,74	1,95
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	AUD	80.000	0	80.000	33,3400	1.902.968,04	0,48
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	0	120.000	22,2700	1.906.678,08	0,48
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	30.000	60,4600	1.294.092,47	0,33
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	100.000	230.000	22,1200	3.629.851,60	0,92
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	AUD	0	0	1.500.000	4,6400	4.965.753,42	1,26
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	0	0	850.000	13,2100	8.011.201,48	2,02
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	0	0	100.000	45,0700	3.215.610,73	0,81
AU000000WBC1	Westpac Banking Corporation	AUD	70.000	0	340.000	35,0600	8.504.851,60	2,15
						79.773.922,66	20,17	

Bermudas

BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	0	0	1.400.000	13,0000	2.189.974,25	0,55
BMG677491539	Orient Overseas (Intl.) Ltd.	HKD	0	0	300.000	41,5000	1.498.086,78	0,38
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	0	0	250.000	30,5500	919.007,05	0,23
						4.607.068,08	1,16	

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	40.000	0	140.000	107,8300	14.116.513,93	3,57
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	200.000	1.000.000	21,5000	2.587.057,49	0,65
KYG2103F1019	Cheung Kong Property Holdings Ltd.	HKD	0	0	224.556	52,3500	1.414.519,60	0,36
KYG216771363	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	0	0	2.300.000	13,9000	3.846.894,33	0,97
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	0	0	180.000	95,6000	2.070.608,62	0,52
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	0	0	180.000	278,0000	1.542.273,84	0,39
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	0	0	7.000	284,0000	1.858.986,35	0,47
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	15.000	0	45.000	60,3800	2.540.770,53	0,64
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	0	0	600.000	36,0000	2.599.090,32	0,66
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	40.000	560.000	222,8000	15.013.115,78	3,79
						47.589.830,79	12,02	

China

CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	3.000.000	0	3.000.000	3,8000	1.371.742,11	0,35
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	0	0	800.000	26,4000	2.541.332,76	0,64
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	14.000.000	3,8600	6.502.538,93	1,64
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corporation Ltd.	HKD	1.200.000	0	3.200.000	5,1500	1.983.009,65	0,50
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	7.000.000	6,2500	5.264.361,18	1,33
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	400.000	0	400.000	23,8500	1.147.931,56	0,29
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	4.000.000	6,3000	3.032.272,04	0,77
CNE100000981	China Railway Construction Corporation Ltd. -H-	HKD	900.000	400.000	2.000.000	11,0200	2.652.034,75	0,67
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	3,7900	1.368.132,26	0,35
CNE100000BG0	CRRC Corporation Ltd.	HKD	1.500.000	0	1.500.000	7,5500	1.362.717,49	0,34
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	400.000	0	1.200.000	13,1400	1.897.335,93	0,48
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	0	6.200.000	5,0800	3.789.858,73	0,96
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNY	0	0	29.914	386,3600	1.568.170,45	0,40
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	350.000	0	350.000	33,3000	1.581.389,67	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	2.300.000	5,6900	1.574.735,88	0,40
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	0	0	1.200.000	43,5000	6.281.134,94	1,59
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	600.000	36,0500	2.602.700,17	0,66
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	800.000	0	800.000	18,3600	1.767.381,42	0,45
							48.288.779,92	12,22
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	600.000	300.000	1.200.000	49,0000	7.075.301,42	1,79
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	HKD	0	0	2.600.000	10,4600	3.272.447,24	0,83
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	290.000	85,0500	2.967.836,26	0,75
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	1.100.000	22,2000	2.938.416,00	0,74
HK0002007356	CLP Holding Ltd.	HKD	0	0	150.000	81,2500	1.466.500,61	0,37
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	0	1.100.000	9,2800	1.228.310,83	0,31
HK0388045442	Hong Kong Exchanges + Clearing Ltd.	HKD	0	0	100.000	195,6000	2.353.620,68	0,59
HK0823032773	Link Reit	HKD	0	0	150.000	54,4500	982.781,03	0,25
HK0017000149	New World Development Co. Ltd.	HKD	800.000	0	1.800.000	9,5600	2.070.608,62	0,52
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	0	0	2.000.000	4,5800	1.102.206,82	0,28
HK0020000177	Wheelock and Company Ltd.	HKD	0	0	200.000	61,4500	1.478.834,26	0,37
							26.936.863,77	6,80
Indien								
INE298A01020	Cummins India Ltd.	INR	0	0	160.000	949,4500	2.187.795,69	0,55
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	INR	0	50.000	150.000	874,7500	1.889.687,06	0,48
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	160.000	1.502,1000	3.461.254,30	0,87
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	0	400.000	276,8500	1.594.847,64	0,40
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	150.000	801,2000	1.730.799,97	0,44
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	140.000	0	280.000	1.022,2500	4.122.207,32	1,04
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	150.000	592.465	280,3000	2.391.665,71	0,60
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	0	0	160.000	1.574,9000	3.629.005,66	0,92
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	20.000	0	20.000	6.015,7000	1.732.729,80	0,44
INE239A01016	Nestle India Ltd.	INR	0	0	22.000	6.680,6500	2.116.684,26	0,54
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	INR	500.000	0	900.000	185,0000	2.397.888,13	0,61
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	0	100.000	1.320,9000	1.902.324,58	0,48
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	0	0	180.000	688,1500	1.783.899,15	0,45
INE051B01021	Vakrangee Ltd.	INR	400.000	0	400.000	328,9500	1.894.979,70	0,48
INE256A01028	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	100.000	0	300.000	535,5500	2.313.854,03	0,58
							35.149.623,00	8,88
Indonesien								
ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	0	0	3.400.000	8.625,0000	2.058.239,05	0,52
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	0	1.500.000	16.550,0000	1.742.396,74	0,44
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	0	1.400.000	2.000.000	11.700,0000	1.642.380,01	0,42
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	IDR	0	0	8.000.000	2.530,0000	1.420.588,52	0,36
ID1000129000	PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	IDR	0	0	6.000.000	4.130,0000	1.739.238,32	0,44
							8.602.842,64	2,18
Irland								
AU000000JHX1	James Hardie Industries Plc.	AUD	0	0	240.000	20,5700	3.522.260,27	0,89
							3.522.260,27	0,89
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	0	0	800.000	28,3000	2.724.231,70	0,69
							2.724.231,70	0,69
Malaysia								
MYL129500004	Public Bank Berhad	MYR	300.000	0	300.000	19,9000	1.262.156,45	0,32
MYL486300006	Telekom Malaysia Berhad	MYR	0	0	700.000	6,4200	950.105,71	0,24
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	1.500.000	13,7200	4.350.951,37	1,10
MYL467700000	YTL Corporation Berhad	MYR	0	0	2.600.000	1,4900	819.027,48	0,21
							7.382.241,01	1,87
Neuseeland								
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	0	0	400.000	3,5000	915.511,38	0,23
							915.511,38	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Papua-Neuguinea								
PG0008579883	Oil Search Ltd.	AUD	0	0	350.000	7,2200	1.802.939,50	0,46
							1.802.939,50	0,46
Philippinen								
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	343.474	0	2.093.474	117,6000	4.588.709,84	1,16
PHY603051020	Metro Pacific Investments Corporation	PHP	0	0	10.000.000	6,0200	1.122.049,96	0,28
PHY716171079	Puregold Price Club Inc.	PHP	0	300.000	1.200.000	43,7000	977.413,62	0,25
PHY8076N1120	SM Prime Holding Inc.	PHP	0	0	3.200.000	28,3000	1.687.921,00	0,43
							8.376.094,42	2,12
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	0	360.000	19,4000	4.674.698,80	1,18
SG1U68934629	Keppel Corporation Ltd.	SGD	0	0	400.000	6,9400	1.858.099,06	0,47
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SGD	0	0	197.000	9,7200	1.281.686,75	0,32
SG1Q52922370	Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	0	0	1.151.000	1,7900	1.379.042,84	0,35
							9.193.527,45	2,32
Südkorea								
KR7130960008	CJ E&M Corporation	KRW	0	0	30.000	85.000,0000	2.132.648,92	0,54
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	0	40.000	54.500,0000	1.823.205,75	0,46
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	KRW	40.000	0	40.000	49.500,0000	1.655.939,16	0,42
KR7012330007	Hyundai Mobis	KRW	0	0	6.000	240.500,0000	1.206.828,39	0,31
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	28.000	157.500,0000	3.688.228,12	0,93
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	35.000	99.300,0000	2.906.675,03	0,73
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	0	25.000	46.450,0000	971.191,59	0,25
KR7000120006	Korea Express Co. Ltd.	KRW	10.000	0	10.000	166.500,0000	1.392.494,30	0,35
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	8.000	294.000,0000	1.967.055,01	0,50
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	6.000	190.500,0000	955.928,52	0,24
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	4.000	855.000,0000	2.860.258,56	0,72
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	11.000	291.000,0000	2.677.101,65	0,68
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	14.000	1.603.000,0000	18.768.983,16	4,74
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	6.000	6.000	268.000,0000	1.344.823,32	0,34
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	17.000	108.500,0000	1.542.616,05	0,39
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	30.000	0	70.000	46.600,0000	2.728.117,96	0,69
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	100.000	50.500,0000	4.223.481,18	1,07
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	0	0	10.000	166.500,0000	1.392.494,30	0,35
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	0	0	8.000	252.000,0000	1.686.047,15	0,43
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	15.000	96.200,0000	1.206.828,39	0,31
							57.130.946,51	14,45
Taiwan								
TW0002311008	Advanced Semiconductor Engineering Inc.	TWD	46.850	0	1.546.850	38,7500	1.847.413,44	0,47
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.000.000	500.000	1.571.395	48,7000	2.358.622,94	0,60
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	200.000	0	600.000	103,0000	1.904.726,68	0,48
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	TWD	0	0	526.255	162,5000	2.635.686,73	0,67
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	0	0	4.400.000	18,4500	2.502.034,17	0,63
TW0004904008	Far Eastone Telecommunication Co. Ltd.	TWD	0	0	1.000.000	74,5000	2.296.151,10	0,58
TW0004746003	Formosa Laboratories Inc.	TWD	0	0	600.000	88,6000	1.638.434,80	0,41
TW0001301000	Formosa Plastics Corporation	TWD	700.000	0	700.000	90,5000	1.952.498,95	0,49
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	650.000	0	1.426.160	91,0000	3.999.943,29	1,01
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	400.000	500.000	400.000	89,8000	1.107.083,86	0,28
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	3.000.000	189,0000	17.475.404,99	4,42
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	1.164.800	56,9000	2.042.715,19	0,52
							41.760.716,14	10,56
Thailand								
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	0	0	3.000.000	21,2000	1.731.069,15	0,44
TH0016010R14	Kasikornbank PCL NVDR	THB	0	0	400.000	189,0000	2.057.685,97	0,52
TH0646010R18	PTT PCL NVDR	THB	0	0	150.000	387,0000	1.580.008,87	0,40
TH0003010R12	Siam Cement PCL NVDR	THB	0	0	220.000	540,0000	3.233.506,53	0,82
							8.602.270,52	2,18
Börsengehandelte Wertpapiere							392.359.669,76	99,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
Indonesien							
ID1000110109	PT Suryainti Permata Tbk	IDR	0	0	100.000.000	0,000	0,00
						0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						392.359.669,76	99,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine						392.359.669,76	99,20
Wertpapiervermögen						2.451.859,84	0,62
Bankguthaben - Kontokorrent						806.016,07	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						395.617.545,67	100,00
Fondsvermögen in EUR							

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3485
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3701
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Indische Rupie	INR	1	69,4361
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.247,6162
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7300
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Philippinischer Peso	PHP	1	53,6518
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4456
Thailändischer Baht	THB	1	36,7403
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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			
AU000000ANN9	Ansell Ltd.	0	140.000
AU000000WFD0	Westfield Corporation	0	200.000
Bermudas			
BMG423131256	Haier Electronics Group Co. Ltd.	0	1.200.000
Cayman Inseln			
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings Inc.	0	150.000
KYG202881093	Chailease Holding Co. Ltd.	0	800.000
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. ADR	1.000	1.000
China			
CNE100001F60	Huadian Fuxin Energy Corporation Ltd.	0	5.800.000
CNE100003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	0	4.000.000
CNE100004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical	2.000.000	2.000.000
Hongkong			
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	0	500.000
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	0	1.400.000
HK0012000102	Henderson Land Development Co. Ltd.	0	220.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Indien			
INE522F01014	Coal India Ltd.	0	250.000
INE062A01020	State Bank of India	0	300.000
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	0	40.000
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	0	433.027
Indonesien			
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	0	18.063.100
ID1000106800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	0	1.600.000
Malaysia			
MYL688800001	Axiata Group Berhad	0	685.400
Philippinen			
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	0	22.000
Singapur			
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Investment Trust	0	1.263.800
SG1N89910219	Singapore Post Ltd.	0	1.200.000
Südkorea			
KR7033780008	KT&G Corporation	0	20.000
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	0	3.000
KR7036570000	NCsoft Corporation	0	7.000
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	1.000	2.500
Taiwan			
TW0001476000	Eclat Textile Co. Ltd.	120.000	120.000
TW0001477008	Makalot Industrial Co. Ltd.	0	341.539
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	0	300.000
Thailand			
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL NVDR	0	200.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Philippinen			
XC000A2DJ9S0	BDO Unibank Inc. BZR 24.01.17	343.474	343.474
Taiwan			
TW000A2DKCJ2	Advanced Semiconductor Engineering Inc. BZR 21.03.17	46.850	46.850
TW000A2DGP0	Cathay Financial Holding Co. Ltd. BZR 29.11.16	1.071.395	1.071.395

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.066.579,39	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	2,04 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.066.579,39	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	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	8.066.579,39	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	A+ A- BBB+ BBB	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	8.439.632,48	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.319,74	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	1.267,99	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	1.267,99	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			2,06 %

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

1. Name	Bayer AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.878.263,04
2. Name	Volkswagen AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.475.287,07
3. Name	BNP Paribas S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	979.865,82
4. Name	Kering S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56.222,90
5. Name	Total S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.993,65

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	1
1. Name	DZ Privatbank S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	8.439.632,48

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 Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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.

Der Fonds hat zum 31. März 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 Anteilhaber 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

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
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
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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 Luxembourg-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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)

UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
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
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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 Nordamerika
UniRenta Corporates
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