



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniEM Fernost

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Fernost	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

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.

UniEM Fernost

WKN 973820
ISIN LU0054735278

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	8,88	20,55	41,63	75,55

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	12,31 %
Indien	12,23 %
Taiwan	10,70 %
Malaysia	10,60 %
Indonesien	10,40 %
Pakistan	10,33 %
Philippinen	9,73 %
Thailand	9,49 %
China	6,71 %
Cayman Inseln	5,58 %
Hongkong	0,47 %
Wertpapiervermögen	98,55 %
Bankguthaben	1,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,28 %
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 96.588.049,84)	129.053.310,27
Bankguthaben	2.260.343,82
Dividendenforderungen	550.521,21
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	579.268,81
	132.443.444,11

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-122.248,03
Zinsverbindlichkeiten	-4.005,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-620.330,86
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-582.433,30
Sonstige Passiva	-217.277,32
	-1.546.295,12

Fondsvermögen 130.897.148,99

Umlaufende Anteile	78.245,000
Anteilwert	1.672,91 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,27 %
Software & Dienste	7,52 %
Hardware & Ausrüstung	6,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,57 %
Investitionsgüter	6,48 %
Versorgungsbetriebe	5,84 %
Automobile & Komponenten	5,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,29 %
Telekommunikationsdienste	5,22 %
Energie	4,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,06 %
Versicherungen	2,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,82 %
Transportwesen	1,78 %
Immobilien	1,67 %
Verbraucherdienste	1,55 %
Medien	1,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,08 %
Groß- und Einzelhandel	0,61 %
Wertpapiervermögen	98,55 %
Bankguthaben	1,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,28 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	6.000	5.000	23.000	107,8300	2.319.141,57	1,77
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	80.000	320.000	21,5000	827.858,40	0,63
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	0	30.000	60.000	278,0000	514.091,28	0,39
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	500.000	0	500.000	11,4600	689.480,90	0,53
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	20.000	110.000	222,8000	2.949.004,89	2,25
KYG9123W1050	Tungda Innovative Lightning Holding Ltd.	HKD	0	0	11.330.000	0,0100	13.633,19	0,01
							7.313.210,23	5,58

China

CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	0	0	300.000	26,4000	952.999,78	0,73
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	2.100.000	3,8600	975.380,84	0,75
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	600.000	800.000	5,0900	489.976,66	0,37
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	1.000.000	6,2500	752.051,60	0,57
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group	HKD	400.000	0	1.100.000	6,0400	799.460,93	0,61
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	0	1.500.000	5,0800	916.901,31	0,70
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	0	140.000	220.000	43,5000	1.151.541,41	0,88
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	150.000	0	150.000	36,0500	650.675,04	0,50
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	300.000	500.000	300.000	18,3600	662.768,03	0,51
CNE000000PY4	Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd.	CNY	0	0	239.904	21,4800	699.195,12	0,53
							8.050.950,72	6,15

Hongkong

HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	0	550.000	9,2800	614.155,42	0,47
							614.155,42	0,47

Indien

INE91701010	Bajaj Auto Ltd.	INR	0	0	20.000	2.805,4500	808.066,70	0,62
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	0	10.000	40.000	1.671,4000	962.842,10	0,74
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	INR	105.000	40.000	65.000	1.049,0000	981.982,00	0,75
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	0	425.000	276,8500	1.694.525,61	1,29
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	20.000	70.000	801,2000	807.706,65	0,62
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	80.000	280.000	280,3000	1.130.305,42	0,86
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	0	0	30.000	1.574,9000	680.438,56	0,52
INE115A01026	LIC Housing Finance Ltd.	INR	0	0	80.000	618,4500	712.540,02	0,54
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	0	0	38.000	1.445,2000	790.908,48	0,60
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	0	0	12.000	6.015,7000	1.039.637,88	0,79
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	20.000	55.000	1.320,9000	1.046.278,52	0,80
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	0	0	100.000	688,1500	991.055,09	0,76
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	20.000	0	40.000	2.431,8000	1.400.885,13	1,07
INE628A01036	UPL Ltd.	INR	0	30.000	110.000	726,9000	1.151.547,97	0,88
INE051B01021	Vakrangee Ltd.	INR	170.000	0	170.000	328,9500	805.366,37	0,62
INE256A01028	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	0	0	130.000	535,5500	1.002.670,08	0,77
							16.006.756,58	12,23

Indonesien

ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	0	0	1.600.000	8.625,0000	968.583,08	0,74
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	400.000	1.200.000	16.550,0000	1.393.917,39	1,06
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	1.000.000	500.000	1.000.000	11.700,0000	821.190,00	0,63
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia Persero Tbk	IDR	800.000	0	1.700.000	6.475,0000	772.585,38	0,59
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	IDR	300.000	340.500	1.900.000	12.975,0000	1.730.289,45	1,32
ID1000068604	PT Gudang Garam Tbk	IDR	0	90.000	300.000	65.525,0000	1.379.704,49	1,05
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	2.200.000	8.000,0000	1.235.294,36	0,94
ID1000108103	PT Jasa Marga Tbk	IDR	700.000	0	3.000.000	4.620,0000	972.794,31	0,74
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	IDR	0	0	5.000.000	2.530,0000	887.867,82	0,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
ID1000129000	PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	IDR	0	1.100.000	9.900.000	4.130,0000	2.869.743,22	2,19
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	0	0	200.000	43.325,0000	608.171,91	0,46
							13.640.141,41	10,40
Malaysia								
MYL101500006	AMMB Holding Berhad	MYR	500.000	0	500.000	4,6500	491.543,34	0,38
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	0	0	65.000	45,6000	626.638,48	0,48
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad	MYR	500.000	0	500.000	5,5700	588.794,93	0,45
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	500.000	0	2.500.000	5,1800	2.737.843,52	2,09
MYL318200002	Genting Berhad	MYR	250.000	0	1.000.000	9,5900	2.027.484,11	1,55
MYL522500007	IHH Healthcare Berhad	MYR	0	0	384.700	6,0000	487.991,54	0,37
MYL115500000	Malayan Banking Berhad	MYR	0	0	700.000	8,9200	1.320.084,54	1,01
MYL601200008	Maxis Berhad at Kuala Lumpur	MYR	0	0	450.000	6,4400	612.684,99	0,47
MYL129500004	Public Bank Berhad	MYR	170.000	0	400.000	19,9000	1.682.875,23	1,29
MYL486300006	Telekom Malaysia Berhad	MYR	0	0	400.000	6,4200	542.917,55	0,41
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	700.000	13,7200	2.030.443,94	1,55
MYL467700000	YTL Corporation Berhad	MYR	0	0	2.300.000	1,4900	724.524,31	0,55
							13.873.826,48	10,60
Pakistan								
PK0052401012	D. G. Khan Cement Ltd.	PKR	0	200.000	1.400.000	232,4000	2.902.828,06	2,22
PK0012101017	Engro Corporation Ltd. Pakistan	PKR	0	0	220.000	368,0200	722.355,95	0,55
PK0085101019	Habib Bank Ltd.	PKR	0	0	1.078.200	269,6100	2.593.537,17	1,98
PK0065001015	Hub Power Corporation Ltd.	PKR	0	1.100.000	1.900.000	131,0600	2.221.677,00	1,70
PK0054501017	Indus Motor Co. Ltd.	PKR	0	30.000	50.000	1.591,5600	709.986,64	0,54
PK0055601014	MCB Bank Ltd.	PKR	0	0	571.215	227,4000	1.158.903,35	0,89
PK0080201012	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PKR	0	508.776	491.224	148,3100	649.990,73	0,50
PK0030501016	Pak Suzuki Motors Co. Ltd.	PKR	0	60.000	190.000	619,9700	1.050.948,49	0,80
PK0022501016	Pakistan State Oil Co. Ltd.	PKR	0	0	400.000	423,5200	1.511.440,55	1,15
							13.521.667,94	10,33
Philippinen								
PHY003341054	Alliance Global Group Plc.	PHP	1.800.000	2.000.000	1.800.000	12,6800	425.409,77	0,32
PHY0486V1154	Ayala Corporation	PHP	15.000	0	40.000	845,0000	629.988,18	0,48
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	0	0	600.000	33,0500	369.605,49	0,28
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	196.271	0	1.196.271	117,6000	2.622.120,22	2,00
PHY290451046	GT Capital Holdings Inc.	PHP	10.000	0	25.000	1.145,0000	533.532,89	0,41
PHY603051020	Metro Pacific Investments Corporation	PHP	0	0	14.000.000	6,0200	1.570.869,94	1,20
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	PHP	0	0	973.238	80,0000	1.451.191,57	1,11
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	PHP	0	0	29.000	1.646,0000	889.699,88	0,68
PHY731961264	Robinsons Land Corporation	PHP	400.000	0	1.100.000	23,0000	471.559,20	0,36
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	0	0	129.375	697,0000	1.680.733,45	1,28
PHY8076N1120	SM Prime Holding Inc.	PHP	0	0	1.500.000	28,3000	791.212,97	0,60
PHY9297P1004	Universal Robina Corporation	PHP	0	0	250.000	163,5000	761.857,01	0,58
PHY9382G1068	Vista Land & Lifescapes Inc.	PHP	0	3.000.000	6.000.000	5,0800	568.107,69	0,43
							12.765.888,26	9,73
Südkorea								
KR7130960008	CJ E&M Corporation	KRW	0	4.000	10.000	85.000,0000	710.882,97	0,54
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	0	20.000	54.500,0000	911.602,87	0,70
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	5.000	157.500,0000	658.612,17	0,50
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	15.000	0	15.000	49.000,0000	614.704,69	0,47
KR7000270009	Kia Motors Corporation	KRW	0	0	20.000	37.050,0000	619.722,69	0,47
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	0	8.000	46.450,0000	310.781,31	0,24
KR7000120006	Korea Express Co. Ltd.	KRW	4.000	0	4.000	166.500,0000	556.997,72	0,43
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	600	1.200	855.000,0000	858.077,57	0,66
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	2.000	291.000,0000	486.745,75	0,37
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	3.000	2.060.000,0000	5.168.537,39	3,95
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	1.000	400	1.603.000,0000	536.256,66	0,41
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	5.000	108.500,0000	453.710,60	0,35
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	0	32.000	46.600,0000	1.247.139,64	0,95
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	8.000	32.000	50.500,0000	1.351.513,98	1,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	0	0	5.000	252.000,0000	1.053.779,47	0,81
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	7.000	96.200,0000	563.186,58	0,43
							16.102.252,06	12,31
Taiwan								
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	200.000	300.000	800.000	48,7000	1.200.779,15	0,92
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	0	0	120.000	103,0000	380.945,34	0,29
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	0	0	1.329.508	18,4500	756.016,92	0,58
TW0004746003	Formosa Laboratories Inc.	TWD	0	0	220.000	88,6000	600.759,43	0,46
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	350.000	49,5000	533.970,71	0,41
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	90.000	0	472.494	91,0000	1.325.201,38	1,01
TW0002301009	Lite-On Technology Corporation	TWD	0	0	301.497	52,3000	485.991,72	0,37
TW0002454006	Mediatek Inc.	TWD	0	0	60.000	215,0000	397.588,58	0,30
TW0009904003	Pou Chen Corporation	TWD	390.000	0	770.000	42,0000	996.745,32	0,76
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	550.000	49,7500	843.334,69	0,64
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	890.000	189,0000	5.184.370,15	3,96
TW0004105002	TTY Biopharm Co. Ltd.	TWD	0	0	200.000	109,0000	671.893,88	0,51
TW0003702007	WPG Holdings Co. Ltd.	TWD	550.000	0	550.000	38,1000	645.850,28	0,49
							14.023.447,55	10,70
Thailand								
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	180.000	170.000	180.000	178,0000	872.066,91	0,67
TH0765010R16	Airports of Thailand PCL NVDR	THB	810.000	300.000	600.000	39,2500	640.985,51	0,49
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	0	2.000.000	1.600.000	21,2000	923.236,88	0,71
TH0221010R10	BTS Group Holdings PCL NVDR	THB	0	0	3.500.000	8,4500	804.974,37	0,61
TH0737010R15	CP All PCL NVDR	THB	0	0	500.000	59,0000	802.933,02	0,61
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F-	THB	0	0	115.000	214,0000	669.836,66	0,51
TH0016010017	Kasikornbank PCL -F-	THB	0	0	100.000	189,0000	514.421,49	0,39
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL NVDR	THB	0	0	2.300.000	20,4000	1.277.071,77	0,98
TH0355010R16	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	0	0	298.735	93,0000	756.182,04	0,58
TH1074010R12	PTT Global Chemical PCL NVDR	THB	0	0	700.000	73,2500	1.395.606,46	1,07
TH0646010R18	PTT PCL NVDR	THB	0	0	160.000	387,0000	1.685.342,80	1,29
TH0003010R12	Siam Cement PCL NVDR	THB	0	0	110.000	540,0000	1.616.753,27	1,24
TH0015010R16	Siam Commercial Bank PCL NVDR	THB	0	0	100.000	163,0000	443.654,52	0,34
							12.403.065,70	9,49
Börsengehandelte Wertpapiere							128.315.362,35	97,99
Aktien, Anrechte und Genussscheine							128.315.362,35	97,99
Partizipationsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v. 13(2018)	USD	0	8.000	14.000	56,1766	735.432,97	0,56
							735.432,97	0,56
Thailand								
TH012805RBR4	Minor International PCL NVDR WTS v.14(2017)	THB	0	0	30.000	3,0800	2.514,95	0,00
							2.514,95	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							737.947,92	0,56
Partizipationsscheine							737.947,92	0,56
Wertpapiervermögen							129.053.310,27	98,55
Bankguthaben - Kontokorrent							2.260.343,82	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-416.505,10	-0,28
Fondsvermögen in EUR							130.897.148,99	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

Devisenkurse

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

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
Pakistanische Rupie	PKR	1	112,0838
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			
Cayman Inseln			
KYG202881093	Chailease Holding Co. Ltd.	0	332.800
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	0	500.000
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	0	2.500.000
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. ADR	400	400
China			
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	0	1.000.000
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication Corporation Ltd.	0	700.000
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	0	700.000
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	0	1.900.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	0	400.000
Hongkong			
HK0941009539	China Mobile Ltd.	0	85.000
Indien			
INE522F01014	Coal India Ltd.	0	110.000
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	0	21.000
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	0	10.000
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	250.000	450.000
INE062A01020	State Bank of India	0	140.000
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	0	90.000
Indonesien			
ID1000125909	Matahari Putra Prima Tbk PT	0	4.000.000
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	0	11.188.000
ID3000043504	PT Jasa Marga (Persero) Tbk BZR 08.12.16	202.002	202.002
ID1000125107	PT Kalbe Farma	0	6.000.000
ID1000106800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	0	800.000
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	0	800.000
Malaysia			
MYL688800001	Axiata Group Berhad	0	500.000
MYL694700005	Digi.Com Berhad	0	285.500
MYL419700009	Kumpulan Sime Darby Berhad	0	270.000
Pakistan			
PK0053401011	Fauji Fertilizer Co. Ltd.	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Philippinen			
PHY096751694	Bank of the Philippine Islands	0	210.000
PHY594811127	Megaworld Corporation	0	4.000.000
Südkorea			
KR7012330007	Hyundai Mobis	0	2.000
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	0	8.000
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	0	1.400
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd. -VZ-	0	600
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	0	3.000
Taiwan			
TW0002886009	Mega Financial Holding Co. Ltd.	0	700.000
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	0	120.000
TW0002912003	President Chain Store Corporation	0	90.000
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	0	200.000
TW0002347002	Synnex Technology International Corporation	0	546.000
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	0	250.000
Thailand			
TH0617010R19	Amata Corporation PCL NVDR	0	2.600.000
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	0	700.000
TH0016010R14	Kasikornbank PCL NVDR	0	170.000
TH0128010R17	Minor International PCL NVDR	0	760.000
TH0796010R11	Thai Oil PCL NVDR	0	250.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Philippinen			
XC000A2DJ9S0	BDO Unibank Inc. BZR 24.01.17	196.271	196.271
Taiwan			
TW000A2DGP00	Cathay Financial Holding Co. Ltd. BZR 29.11.16	900.000	900.000
Partizipationsscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
China			
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	0	120.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 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.

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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