



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **UniEM Osteuropa**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Osteuropa	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Zusätzliche Anhangangaben	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

# 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.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	16,85	21,14	2,97	-32,49

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Russland	44,29 %
Saudi-Arabien	11,50 %
Türkei	8,79 %
Polen	8,27 %
Vereinigte Arabische Emirate	7,96 %
Katar	6,26 %
Griechenland	3,03 %
Tschechische Republik	2,73 %
Kuwait	1,97 %
Luxemburg	1,48 %
Jersey	0,93 %
Ungarn	0,51 %
Israel	0,43 %
Oman	0,35 %
Jungferninseln (GB)	0,01 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,51 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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 113.942.350,94)	123.349.371,30
Bankguthaben	1.976.748,63
Zinsforderungen aus Wertpapieren	299,51
Dividendenforderungen	402.917,58
Forderungen aus Anteilverkäufen	28.692,24
	<b>125.758.029,26</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-38.337,60
Zinsverbindlichkeiten	-4.337,82
Sonstige Passiva	-520.002,85
	<b>-562.678,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>125.195.350,99</b>
Umlaufende Anteile	65.937,000
Anteilwert	1.898,71 EUR

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	27,14 %
Energie	24,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,77 %
Transportwesen	3,36 %
Immobilien	3,01 %
Investitionsgüter	2,92 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,82 %
Versorgungsbetriebe	2,65 %
Groß- und Einzelhandel	2,26 %
Hardware & Ausrüstung	1,88 %
Versicherungen	1,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,54 %
Investmentfondsanteile	1,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,23 %
Telekommunikationsdienste	0,99 %
Verbraucherdienste	0,36 %
Automobile & Komponenten	0,35 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,30 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,51 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Griechenland</b>								
GRS294003009	Folli Folie S.A.	EUR	40.000	0	50.000	17,9500	897.500,00	0,72
GRS395363005	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A.	EUR	0	0	110.000	4,6200	508.200,00	0,41
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	0	80.000	8,8000	704.000,00	0,56
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	30.000	60.000	30.000	14,7800	443.400,00	0,35
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries S.A.	EUR	50.000	0	50.000	16,0000	800.000,00	0,64
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	0	0	50.000	8,7400	437.000,00	0,35
							<b>3.790.100,00</b>	<b>3,03</b>
<b>Israel</b>								
IL0002300114	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	ILS	0	0	320.000	6,5100	536.699,73	0,43
							<b>536.699,73</b>	<b>0,43</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B6T55470	Polymetal International Plc.	GBP	100.000	0	100.000	9,9150	1.159.649,12	0,93
							<b>1.159.649,12</b>	<b>0,93</b>
<b>Katar</b>								
QA0006929770	Doha Bank	QAR	30.000	0	90.000	31,4000	725.806,45	0,58
QA000A0KD6K3	Industries Qatar	QAR	0	0	73.000	110,3000	2.067.983,36	1,65
QA0006929812	Qatar Electricity & Water Co.	QAR	0	0	30.200	220,0000	1.706.389,97	1,36
QA0006929895	Qatar National Bank	QAR	17.052	0	88.572	146,1000	3.323.497,33	2,65
							<b>7.823.677,11</b>	<b>6,24</b>
<b>Kuwait</b>								
KW0EQ100010	National Bank of Kuwait S.A.K.	KWD	23.387	1	491.123	0,6600	995.519,59	0,80
							<b>995.519,59</b>	<b>0,80</b>
<b>Oman</b>								
OM0000002796	Bank Muscat SAOG	OMR	21.001	0	441.022	0,3840	411.749,21	0,33
							<b>411.749,21</b>	<b>0,33</b>
<b>Polen</b>								
PLALIOR00045	Alior Bank S.A.	PLN	0	0	50.000	71,4800	843.620,91	0,67
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	0	24.000	60.000	132,1000	1.870.883,98	1,49
PLBZ00000044	Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	10.000	0	10.000	342,5000	808.450,37	0,65
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	10.000	40.000	115,8000	1.093.355,36	0,87
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	0	150	300	6.794,8500	481.164,88	0,38
PLPKO0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	0	0	65.000	100,0000	1.534.285,38	1,23
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	0	0	160.000	32,0600	1.210.810,81	0,97
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	4.000	54.000	250.000	34,8000	2.053.581,97	1,64
PLKETY000011	Zaklady Metali Lekkich Kety S.A.	PLN	5.000	0	5.000	395,9500	467.307,92	0,37
							<b>10.363.461,58</b>	<b>8,27</b>
<b>Russland</b>								
RU0009091573	AK Transneft OAO-VZ-	RUB	0	0	350	173.200,0000	1.006.286,38	0,80
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	0	0	2.632.765	91,0100	3.977.469,62	3,18
RU000A0JSQ90	Detskiy Mir PJSC	RUB	1.023.000	0	1.023.000	88,0000	1.494.390,06	1,19
RU0007661625	Gazprom PJSC	RUB	2.500.000	500.000	2.000.000	127,9000	4.246.256,31	3,39
RU0009024277	Lukoil PJSC	RUB	25.000	0	45.000	2.981,0000	2.226.794,57	1,78
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	5.000	132.000	52,9600	6.537.048,78	5,22
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	RUB	0	20.000	23.000	9.261,0000	3.535.830,07	2,82
RU000775219	Mobile Telesystems PJSC	RUB	30.000	0	440.000	272,6000	1.991.059,29	1,59
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	RUB	200.000	0	1.000.000	111,5100	1.851.055,67	1,48
US6698881090	Novatek GDR	USD	0	0	33.000	124,5000	3.841.873,95	3,07
US67011E2046	Novolipetsk Steel GDR	USD	50.000	0	50.000	19,9000	930.428,28	0,74
RU0007288411	PJSC MMC Norilsk Nickel	RUB	0	0	7.000	8.929,0000	1.037.544,01	0,83
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	150.000	15,7200	2.204.974,75	1,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	0	100.000	3.700.000	159,8000	9.814.861,23	7,84
RU000A0HL5M1	Sinergiya, Moscow	RUB	0	0	48.000	588,0000	468.515,79	0,37
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	RUB	3.000.000	2.000.000	1.000.000	22,2300	369.015,94	0,29
RU0009029524	Surgutneftegaz -VZ-	RUB	0	0	2.300.000	32,1900	1.229.007,34	0,98
RU0009033591	Tatneft PJSC	RUB	0	0	300.000	347,6500	1.731.287,34	1,38
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	RUB	0	0	810.000	204,2000	2.745.657,88	2,19
							<b>51.239.357,26</b>	<b>40,90</b>
<b>Tschechische Republik</b>								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	0	0	100.000	436,0000	1.614.336,49	1,29
CZ0008019106	Komercni Banka AS	CZK	0	0	51.865	940,0000	1.805.135,52	1,44
							<b>3.419.472,01</b>	<b>2,73</b>
<b>Türkei</b>								
TRAAKBNK91N6	AkBank T.A.S.	TRY	0	0	691.000	8,5300	1.513.708,62	1,21
TRAAARCLK91H5	Arcelik AS	TRY	250.000	0	250.000	22,6600	1.454.839,62	1,16
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	0	0	65.000	35,6400	594.930,53	0,48
TRAEREG191G3	Eregli Demir Ve Celik Fabrik TAS	TRY	200.000	0	600.000	5,9000	909.114,26	0,73
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	80.000	80.000	240.000	15,3500	946.095,17	0,76
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	TRY	0	0	120.000	14,4900	446.544,60	0,36
TRATUPRS91E8	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	50.000	10.000	40.000	90,2000	926.577,47	0,74
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yollari AS	TRY	0	0	300.000	5,4700	421.428,39	0,34
TRASISEW91Q3	Türk Sise ve Cam Fabrikalari AS	TRY	600.000	0	600.000	4,1700	642.543,47	0,51
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	300.000	0	900.000	8,8600	2.047.818,38	1,64
TRATSKBW91N0	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	TRY	0	0	1.698.570	1,3800	601.974,01	0,48
TREULKR00015	Ülker Bisküvi Sanayi AS	TRY	30.000	0	100.000	18,4600	474.074,84	0,38
							<b>10.979.649,36</b>	<b>8,79</b>
<b>Ungarn</b>								
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt	HUF	0	0	30.000	6.570,0000	638.546,02	0,51
							<b>638.546,02</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
AEA003001012	Air Arabia	AED	500.000	0	2.000.000	1,0600	539.783,58	0,43
AEA002001013	ALDAR Properties PJSC	AED	0	0	1.200.000	2,2600	690.515,60	0,55
AEA002301017	Aramex Co.	AED	0	0	777.000	4,9500	979.287,08	0,78
AEDFXA0M6V00	DP World Ltd.	USD	15.000	0	90.000	21,5000	1.809.425,85	1,45
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	AED	0	0	1.659.800	7,3000	3.085.051,56	2,46
AEF000201010	First Gulf Bank	AED	77.000	0	700.000	12,9000	2.299.172,50	1,84
AEU000401015	Union National Bank PJSC	AED	0	0	500.000	4,3800	557.606,62	0,45
							<b>9.960.842,79</b>	<b>7,96</b>
							<b>101.318.723,78</b>	<b>80,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Russland</b>								
US8688611057	Surgutneftegaz ADR -VZ-	USD	0	0	620.000	5,6000	3.246.680,38	2,59
							<b>3.246.680,38</b>	<b>2,59</b>
							<b>3.246.680,38</b>	<b>2,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG825261073	Soil Biogenics Ltd.	USD	0	0	1.000.000	0,0080	7.480,83	0,01
							<b>7.480,83</b>	<b>0,01</b>
<b>Katar</b>								
QA000EQGGFQ9	Doha Bank BZR 09.05.17	QAR	18.000	0	18.000	6,4000	29.587,01	0,02
							<b>29.587,01</b>	<b>0,02</b>
<b>Kuwait</b>								
N/A	Gulf National Holding Company	KWD	0	0	119.645	0,0450	16.535,72	0,01
							<b>16.535,72</b>	<b>0,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniEM Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
<b>Russland</b>								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	60.000	17,9500	1.007.106,79	0,80
						<b>1.007.106,79</b>	<b>0,80</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.060.710,35</b>	<b>0,84</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>105.626.114,51</b>	<b>84,35</b>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>OMR</b>								
OM0000005971	3,500 % Bank Muscat [SAOG] CV v.15(2018)		0	0	76.470	0,1030	18.850,52	0,02
						<b>18.850,52</b>	<b>0,02</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>18.850,52</b>	<b>0,02</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>18.850,52</b>	<b>0,02</b>	
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Saudi-Arabien</b>								
CWN5647Q6675	Merrill Lynch International & Co./Almarai Co. Ltd. WTS v. 17(2020)	USD	39.999	0	39.999	18,8102	703.560,68	0,56
CWN5647Q7665	Merrill Lynch International & Co./Samba Financial Group WTS v. 17(2020)	USD	280.006	0	280.006	5,7225	1.498.352,59	1,20
CWN5647Q7822	Merrill Lynch International & Co./Saudi Telecom Co. WTS v. 17(2020)	USD	94.053	0	94.053	17,8315	1.568.270,37	1,25
CWN5647Q7749	Savola Group/Savola Group WTS v.17(2020)	USD	23.000	0	23.000	10,9944	236.460,24	0,19
						<b>4.006.643,88</b>	<b>3,20</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.006.643,88</b>	<b>3,20</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Kuwait</b>								
DE000DB7ECW0	Dte. Bank AG, London Branch/National Bank of Kuwait S.A.K. WTS v.08(2018)	USD	0	0	378.488	2,1636	765.746,28	0,61
DE000DB0SK29	Dte. Bank AG, London Br./Mabane Co. SAKC WTS v.09(2019)	USD	0	0	266.840	2,7536	687.098,53	0,55
						<b>1.452.844,81</b>	<b>1,16</b>	
<b>Saudi-Arabien</b>								
DE000DX6QGE9	Dte. Bank AG (London Branch)/Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.16(2020)	USD	0	0	80.324	8,5731	643.936,87	0,51
DE000DX6QFX1	Dte. Bank AG (London Branch)/Saudi Basic Industries Corporation WTS v.16(2020)	USD	0	0	37.000	25,8180	893.272,11	0,71
DE000DX6QFZ6	Dte. Bank AG (London Branch)/Savola Group WTS v.16(2020)	USD	0	0	77.000	10,9944	791.627,75	0,63
DE000DX6QFK8	Dte. Bank AG/Al Rajhi Bank WTS v.16(2020)	USD	0	0	120.000	17,0235	1.910.253,90	1,53
CWN5647G5604	Merrill Lynch Capital Markets AG/Advanced Petrochemicals Co. WTS. v.16(2019)	USD	0	0	48.000	12,1117	543.632,41	0,43
CWN5647G5786	Merrill Lynch Intl & Co./Halawani Bros WTS v.16(2019)	USD	0	0	50.000	13,7936	644.920,66	0,52
CWN5647L7678	Merrill Lynch Intl. & Co./Saudi Intl Petrochemical Co. WTS v. 16(2019)	USD	70.000	0	70.000	4,7252	309.299,13	0,25
						<b>5.736.942,83</b>	<b>4,58</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.189.787,64</b>	<b>5,74</b>	
<b>Optionsscheine</b>						<b>11.196.431,52</b>	<b>8,94</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0059863547	UniReserve: USD -A-	USD	3.000	1.000	2.000	992,6100	1.856.386,76	1,48
						<b>1.856.386,76</b>	<b>1,48</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>1.856.386,76</b>	<b>1,48</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEM Osteuropa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Zertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Saudi-Arabien</b>								
CWN5646T2748	Merrill Lynch International & Co./Alkhaleej Training and Education Co. Zert. v.14(2017)	USD	0	0	80.000	5,0639	378.819,15	0,30
CWN5647K7281	Merrill Lynch International & Co./United International Transport Co. Ltd. Zert. v.16(2019)	USD	0	0	60.000	7,7038	432.230,88	0,35
CWN5646U5110	Merrill Lynch Intl & Co./Saudi Phar.Ind. & App. SPIMACO Zert. v. 14(2017)	USD	0	0	150.000	9,6531	1.353.994,20	1,08
							<b>2.165.044,23</b>	<b>1,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Saudi-Arabien</b>								
XS1288561613	Morgan Stanley BV/Saudi Basic Industries Corporation Zert. v. 15(2017)	USD	0	0	103.000	25,8166	2.486.543,76	1,99
							<b>2.486.543,76</b>	<b>1,99</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Wertpapiervermögen</b>								
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>								
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>125.195.350,99</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

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

Arabische Emirate Dirham	AED	1	3,9275
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8815
Katar-Riyal	QAR	1	3,8936
Kuwait-Dinar	KWD	1	0,3256
Oman-Rial	OMR	1	0,4113
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Russischer Rubel	RUB	1	60,2413
Tschechische Krone	CZK	1	27,0080
Türkische Lira	TRY	1	3,8939
Ungarischer Forint	HUF	1	308,6700
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Jersey</b>			
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	70.000	70.000
<b>Kuwait</b>			
KW0EQ0701247	Kuwait Food Co.	0	90.000
<b>Polen</b>			
PLBRE0000012	mBank S.A.	0	4.000
<b>Russland</b>			
RU000A0JPGA0	M.Video PJSC	0	150.000
US71922G2093	PhosAgro PJSC GDR	0	20.000
<b>Türkei</b>			
TREBIMM00018	BIM Birsleski Magazalar AS	0	30.000
TREDOT00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	0	160.000
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	0	410.000
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	0	360.000
<b>Ungarn</b>			
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	100.000	300.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Katar</b>			
XC000A2DMFL1	Doha Bank BZR 30.03.17	18.000	18.000
<b>Optionsscheine</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Saudi-Arabien</b>			
DE000DE3CKM4	Dte. Bank AG (London Branch)/Al Tayyar Travel Group WTS v.13(2017)	0	53.333
CWN5646E8486	Merrill Lynch Intl. & Co./Samba Financial Group WTS v.14(2017)	0	280.006
<b>Zertifikate</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Saudi-Arabien</b>			
CWN5646E7645	Merrill Lynch Capital Markets AG/Etiihad Etisalat Co. Zert. v.14(2017)	0	30.000
CWN5646C4040	Merrill Lynch International & Co./Saudi International Petrochemical Co. Zert. v.13(2016)	0	70.000
CWN5646E8635	Merrill Lynch International & Co./Saudi Telecom Co. Zert. v.14(2017)	0	94.053
CWN5646E8551	Merrill Lynch International & Co./Savola Group Zert. v.14(2017)	0	23.000
CWN5646E7314	Merrill Lynch Intl & Co./Almarai Co. Ltd. Zert. v.14(2017)	0	39.999
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>PLN</b>			
WIG20 Index Future März 2017		200	200

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	733,26	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,63 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	774,51	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	704,51	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	46,73 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	70,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	4,64 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			N.A.
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer

0

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots

N.A.

Sammelkonten / Depots

N.A.

andere Konten / Depots

N.A.

Verwahrart bestimmt Empfänger

N.A.

1) Es werden nur 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 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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

## **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 Fernost	UniGarantTop: Europa III
UniEM Global	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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)