



# Jahresbericht zum 30. September 2017

## **UniEM Global**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	26
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.000 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

## Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump 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 auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die

Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

## Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurs. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEM Global ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Aktienfonds, der seine Mittel in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wie Mexiko, Russland oder Südafrika investiert. Wichtige Kriterien für die gezielte Einzeltitelauswahl (Stock Picking) sind eine überdurchschnittliche Gewinndynamik, eine hohe Ertragsstärke und eine wettbewerbsfähige Produktpalette der Unternehmen. Das Ziel der Anlagepolitik von UniEM Global ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Investitionsschwerpunkt des UniEM Global lag im abgelaufenen Geschäftsjahr stets mit über 90 Prozent in Aktien. Der Anteil lag zuletzt bei 96 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin wurden dem Portfolio kleinere Bestände an Derivaten beigemischt.

Aus regionaler Sicht wurde in Aktien nahezu vollständig, in breiter Aufstellung, in den Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 82 Prozent gehalten. Hiervon dominierten die Emerging Markets Asiens mit 42 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Mit einigem Abstand folgten die Positionen der Emerging Markets Nordamerikas sowie Südamerikas mit 10 bzw. 12 Prozent. Kleinere Engagements der Emerging Markets Afrikas, Osteuropas, des Nahen Ostens wie auch direkte Investments in den Euroländern, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, Nordamerika sowie dem Nahen Osten ergänzte die regionale Aufteilung.

Auch mit Blick auf die Branchenverteilung zeigte sich ebenfalls ein breit diversifiziertes Bild. Dabei wurden Titel der Finanz- und Konsumgüterbranche am stärksten mit zuletzt 27 bzw. 22 Prozent des Aktienvermögens favorisiert. Es folgte die IT- sowie die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 17 bzw. 13 Prozent. Kleinere Engagements des Industrie-, Energie-, Telekommunikationssektors, wie auch der Versorger- und Gesundheitsbranche ergänzten die Struktur.

Während des Berichtszeitraums wurde das Fondsvermögen nahezu vollständig in Fremdwährungsbeständen gehalten. Die wichtigsten Positionen bildeten hierbei der US-Dollar mit 18 Prozent sowie der Hongkong-Dollar und der Südkoreanische Won mit jeweils 17 Prozent des Fondsvermögens. Eine Vielzahl weiterer kleinerer Währungsbeimischungen, unter anderem in den Brasilianischer Real, den Südafrikanischen Rand, die Indische Rupie und der Taiwan-Dollar ergänzten das Portfolio.

Der UniEM Global nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,46 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,20	17,21	19,68	-0,25

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

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

Südkorea	16,76 %
Brasilien	12,10 %
China	11,12 %
Südafrika	7,99 %
Cayman Inseln	7,46 %
Indien	7,31 %
Taiwan	6,24 %
Russland	4,55 %
Griechenland	4,29 %
Hongkong	3,54 %
Mexiko	2,85 %
Malaysia	2,10 %
Saudi-Arabien	2,04 %
Thailand	1,71 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,58 %
Türkei	1,26 %
Indonesien	1,24 %
Philippinen	1,20 %
Ägypten	0,88 %
Großbritannien	0,85 %
Luxemburg	0,74 %
Bermudas	0,51 %
Polen	0,49 %
Italien	0,42 %
Nigeria	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,35 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,19 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	16,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,13 %
Hardware & Ausrüstung	7,23 %
Software & Dienste	7,02 %
Energie	6,48 %
Versicherungen	5,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,73 %
Medien	3,70 %
Automobile & Komponenten	3,43 %
Investitionsgüter	3,22 %
Telekommunikationsdienste	3,17 %
Verbraucherdienste	2,89 %
Versorgungsbetriebe	2,55 %
Transportwesen	2,45 %
Groß- und Einzelhandel	2,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,18 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,56 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,74 %
Immobilien	0,69 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,35 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,19 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	248,77	3.873	-74,58	64,23
30.09.2016	355,32	4.734	63,14	75,05
30.09.2017	439,87	5.036	28,04	87,35

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 389.317.553,17)	436.616.049,37
Bankguthaben	8.507.105,11
Sonstige Bankguthaben	432.234,93
Dividendenforderungen	551.096,94
Forderungen aus Anteilverkäufen	881.600,75
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	417.715,36
	<b>447.405.802,46</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.707.310,15
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-405.035,81
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-289.723,20
Zinsverbindlichkeiten	-27.818,82
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-417.216,59
Sonstige Passiva	-692.078,46
	<b>-7.539.183,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>439.866.619,43</b>
Umlaufende Anteile	5.035.707,000
Anteilwert	87,35 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	355.320.354,39
Ordentlicher Nettoertrag	2.035.223,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-65.455,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	138.708.692,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-110.670.878,11
Realisierte Gewinne	62.443.113,11
Realisierte Verluste	-36.504.303,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.985.727,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-750.990,62
Ausschüttung	-2.634.864,26
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>439.866.619,43</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Dividenden	9.358.961,83
Zinsen auf Anleihen	110.776,10
Bankzinsen	1.030,07
Erträge aus Wertpapierleihe	2.501,43
Sonstige Erträge	14,05
Ertragsausgleich	391.204,81
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.864.488,29</b>
Zinsaufwendungen	-125.690,92
Verwaltungsvergütung	-6.139.406,68
Pauschalgebühr	-990.327,88
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-794,41
Veröffentlichungskosten	-7.367,35
Taxe d'abonnement	-200.472,39
Sonstige Aufwendungen	-39.455,86
Aufwandsausgleich	-325.749,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-7.829.265,12</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.035.223,17</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.487.252,69</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,87</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.734.216,000
Ausgegebene Anteile	1.693.125,000
Zurückgenommene Anteile	-1.391.634,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.035.707,000</b>



## Vermögensaufstellung zum 30. September 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>Ägypten</b>								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	65.818	0	65.818	299,4000	946.098,60	0,22
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	300.000	0	850.000	22,1600	904.333,46	0,21
EGS673T1C012	Ghabbour Auto	EGP	0	0	4.000.000	3,1000	595.335,26	0,14
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	2.472.109	0	2.472.109	8,3400	989.859,57	0,23
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	0	0	600.000	12,9500	373.044,76	0,08
							<b>3.808.671,65</b>	<b>0,88</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	18.000	5.000	13.000	205,0200	2.254.682,35	0,51
							<b>2.254.682,35</b>	<b>0,51</b>
<b>Brasilien</b>								
BRCRFBACNOR2	Atacadao S.A.	BRL	500.000	0	500.000	15,5100	2.074.361,37	0,47
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	0	0	580.000	17,6400	2.736.712,59	0,62
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações SA	BRL	0	0	150.000	28,6300	1.148.722,75	0,26
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	BRL	340.000	0	340.000	42,4300	3.858.820,38	0,88
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	BRL	250.000	0	540.000	23,9500	3.459.408,85	0,79
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	1.000.000	700.000	1.000.000	7,9800	2.134.545,94	0,49
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	BRL	1.250.000	400.000	1.250.000	11,0400	3.691.320,05	0,84
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	USD	200.000	70.000	130.000	21,1400	2.324.845,61	0,53
BRMYPKACNOR7	lochpe-Maxion S.A.	BRL	810.000	100.000	710.000	21,4900	4.081.289,29	0,93
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	440.000	70.000	370.000	13,7000	4.288.131,29	0,97
BRJBSACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	430.000	1.270.000	8,5000	2.887.521,73	0,66
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	560.000	80.000	1.000.000	20,0500	5.363.113,55	1,22
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	200.000	0	200.000	57,7100	3.087.334,49	0,70
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	210.000	200.000	510.000	10,0400	4.331.613,23	0,98
BRRAPTACNPR4	Randon S.A. Implementos e Participações -VZ-	BRL	1.500.000	0	1.500.000	6,9200	2.776.514,64	0,63
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	200.000	0	200.000	50,4700	2.700.013,37	0,61
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	200.000	266.000	10,0700	2.265.984,27	0,52
							<b>53.210.253,40</b>	<b>12,10</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2)</sup>	USD	37.000	37.000	110.000	172,7100	16.071.482,95	3,65
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	10.000	0	23.000	247,6900	4.819.279,25	1,10
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	4,2800	1.390.694,05	0,32
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	2.300.000	0	2.300.000	9,3700	2.334.178,15	0,53
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	0	0	8.000.000	1,1200	970.453,17	0,22
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	40.000	0	40.000	52,7400	1.784.620,59	0,41
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	USD	0	65.000	140.000	24,1200	2.856.611,12	0,65
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	0	880.000	1.120.000	21,0500	2.553.504,90	0,58
							<b>32.780.824,18</b>	<b>7,46</b>
<b>China</b>								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	10.000.000	0	10.000.000	7,0100	7.592.496,32	1,73
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	3.000.000	0	10.600.000	3,8500	4.420.110,91	1,00
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	3.199.973	0	3.199.973	7,3900	3.011.499,58	0,68
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	6.500.000	6,4800	4.561.996,36	1,04
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	1.700.000	0	1.700.000	23,2500	4.280.933,19	0,97
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	1.550.000	0	1.550.000	27,4500	4.608.298,67	1,05
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	6.000.000	0	6.000.000	7,1500	4.646.477,77	1,06
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	1.700.000	4.700.000	5,8500	2.977.969,85	0,68
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	900.000	1.600.000	2.600.000	12,6200	3.553.851,49	0,81
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	350.000	400.000	880.000	59,9500	5.713.976,26	1,30
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd.	HKD	0	0	6.000.000	1,3600	883.805,56	0,20
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	713.600	34,4000	2.658.764,41	0,60
							<b>48.910.180,37</b>	<b>11,12</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Griechenland</b>								
GRS015003007	Alpha Bank S.A.	EUR	250.000	1.519.000	2.131.000	1,6700	3.558.770,00	0,81
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	250.000	0	250.000	10,2300	2.557.500,00	0,58
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	44.498	60.000	120.000	20,2100	2.425.200,00	0,55
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	600.000	70.000	530.000	8,3500	4.425.500,00	1,01
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	EUR	20.500.000	0	20.500.000	0,2870	5.883.500,00	1,34
							<b>18.850.470,00</b>	<b>4,29</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	100.000	0	250.000	13,1450	3.730.559,65	0,85
							<b>3.730.559,65</b>	<b>0,85</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	340.000	319.900	57,6000	1.995.736,94	0,45
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	660.000	0	660.000	79,1500	5.657.980,24	1,29
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	520.000	25,4000	1.430.551,95	0,33
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	3.350.000	0	3.350.000	10,0800	3.657.395,37	0,83
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	6.000.000	4.500.000	6.000.000	4,3100	2.800.883,81	0,64
							<b>15.542.548,31</b>	<b>3,54</b>
<b>Indien</b>								
INE674K01013	Aditya Birla Capital Ltd.	INR	133.000	0	133.000	183,7500	316.539,93	0,07
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	65.000	1.005,0000	846.114,09	0,19
INE257A01026	Bharat Heavy Electricals Ltd.	INR	1.050.000	0	1.050.000	83,9500	1.141.719,74	0,26
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	520.000	0	520.000	398,4000	2.683.318,24	0,61
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	17.500	0	87.500	1.346,6500	1.526.202,98	0,35
INE129A01019	Gail India Ltd.	INR	98.333	205.000	393.333	419,0500	2.134.891,16	0,49
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	0	0	200.000	228,1500	591.017,01	0,13
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	INR	150.000	55.000	95.000	1.133,9500	1.395.298,16	0,32
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	34.000	60.000	374.000	8,5600	2.708.264,95	0,62
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	215.000	1.105,6000	3.078.832,06	0,70
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	200.000	80.000	310.000	899,9000	3.613.311,94	0,82
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	250.000	575.000	258,3000	1.923.719,56	0,44
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	55.000	0	155.000	1.014,0000	2.035.725,25	0,46
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	13.000	13.000	26.000	7.978,2000	2.686.753,21	0,61
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	0	800.000	211,0000	2.186.361,41	0,50
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	260.000	80.000	320.000	780,9000	3.236.643,83	0,74
							<b>32.104.713,52</b>	<b>7,31</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	IDR	0	3.000.000	8.000.000	1.575,0000	791.725,22	0,18
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	7.200.000	0	7.200.000	6.725,0000	3.042.486,94	0,69
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	8.425,0000	1.610.397,38	0,37
							<b>5.444.609,54</b>	<b>1,24</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	625.000	0	625.000	27,2000	1.841.261,59	0,42
							<b>1.841.261,59</b>	<b>0,42</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	900.000	0	900.000	33,5000	3.265.531,58	0,74
							<b>3.265.531,58</b>	<b>0,74</b>
<b>Malaysia</b>								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	380.000	0	380.000	43,7400	3.331.168,83	0,76
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	2.500.000	1.700.000	3.200.000	5,2800	3.386.243,39	0,77
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	270.000	880.000	14,3200	2.525.573,19	0,57
							<b>9.242.985,41</b>	<b>2,10</b>
<b>Mexiko</b>								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	10.000	24.000	95,5300	1.939.531,34	0,44
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	MXN	400.000	0	400.000	100,8900	1.880.206,49	0,43
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	850.000	500.000	870.000	125,5800	5.090.227,18	1,16
MXP370841019	Nuevo Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	800.000	0	800.000	55,6900	2.075.700,26	0,47
							<b>10.985.665,27</b>	<b>2,50</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Philippinen</b>								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	2.200.000	0	2.200.000	43,5000	1.593.998,44	0,36
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	196.271	0	1.196.271	130,7000	2.604.240,66	0,59
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	13.000.000	0	13.000.000	5,0300	1.089.148,98	0,25
							<b>5.287.388,08</b>	<b>1,20</b>
<b>Polen</b>								
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	200.000	46,0000	2.135.908,81	0,49
							<b>2.135.908,81</b>	<b>0,49</b>
<b>Russland</b>								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	0	0	1.100.000	82,3000	1.330.877,29	0,30
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	104.780	37.000	83.000	3.064,0000	3.738.628,81	0,85
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	RUB	20.000	12.000	20.000	10.100,0000	2.969.592,55	0,68
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	RUB	0	0	1.400.000	115,5000	2.377.144,13	0,54
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	300.000	100.000	200.000	17,2150	2.912.613,15	0,66
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC	USD	0	400.000	1.300.000	3,3408	3.674.007,19	0,84
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	RUB	2.500.000	441.100	2.058.900	13,3600	404.377,71	0,09
							<b>17.407.240,83</b>	<b>3,96</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE00043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	360.000	0	610.000	127,3000	4.866.329,93	1,11
ZAE00018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	980.000	0	1.280.000	58,9800	4.731.055,57	1,08
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.400.000	17,3500	1.522.196,88	0,35
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	440.000	44.572	395.428	180,0400	4.461.488,05	1,01
ZAE00015889	Naspers Ltd.	ZAR	10.000	16.024	88.976	2.920,0000	16.281.673,48	3,70
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	30.775	0	30.775	6,5300	12.593,74	0,00
ZAE00012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	250.000	0	250.000	206,8900	3.241.326,80	0,74
							<b>35.116.664,45</b>	<b>7,99</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	KRW	0	0	400.000	10.000,0000	2.955.033,19	0,67
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	15.000	0	15.000	163.500,0000	1.811.804,72	0,41
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	KRW	60.000	25.000	165.000	26.300,0000	3.205.841,63	0,73
KR7145020004	Hugel Inc.	KRW	6.000	0	6.000	526.800,0000	2.335.067,22	0,53
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	21.000	0	56.000	150.500,0000	6.226.254,92	1,42
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	10.000	10.000	21.000	93.600,0000	1.452.103,31	0,33
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	40.000	0	40.000	52.800,0000	1.560.257,52	0,35
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	9.000	253.500,0000	1.685.477,05	0,38
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	3.500	1.600	9.100	392.000,0000	2.635.298,60	0,60
KR7016170003	Loen Entertainment Inc.	KRW	30.000	0	30.000	87.400,0000	1.937.024,25	0,44
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	11.000	6.500	4.500	494.500,0000	1.643.921,90	0,37
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	4.700	0	4.700	280.000,0000	2.586.762,18	0,59
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	8.582	1.000	10.432	22.700,0000	174.942,69	0,04
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	KRW	20.067	0	20.067	97.000,0000	1.437.992,29	0,33
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	8.000	317.000,0000	1.873.491,04	0,43
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.400	1.200	6.840	2.564.000,0000	12.956.165,70	2,95
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	1.470	5.530	2.062.000,0000	8.423.957,43	1,92
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	680.000	70.000	610.000	11.000,0000	4.957.068,17	1,13
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	10.000	280.000,0000	2.068.523,23	0,47
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	46.000	3.000	43.000	113.000,0000	3.589.626,56	0,82
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	20.000	25.000	127.754	50.300,0000	4.747.280,17	1,08
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	115.000	55.000	82.900,0000	3.368.368,45	0,77
							<b>73.632.262,22</b>	<b>16,76</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0001527000	Basso Industry Corporation	TWD	1.250.000	0	1.250.000	84,5000	2.947.019,22	0,67
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000.000	900.000	1.100.000	48,2000	1.479.299,02	0,34
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	0	0	3.800.000	21,5500	2.284.794,36	0,52
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.000.000	0	1.000.000	47,3000	1.319.706,60	0,30
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR <sup>2)</sup>	USD	500.000	0	500.000	7,0000	2.960.832,42	0,67
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	200.000	1.800.000	75,0000	3.766.604,45	0,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	TWD	0	0	1.000.000	69,8000	1.947.474,00	0,44
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	130.000	195.000	37,5500	6.194.272,90	1,41
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	880.000	0	2.549.923	63,5000	4.517.696,36	1,03
							<b>27.417.699,33</b>	<b>6,24</b>
<b>Thailand</b>								
TH0016010017	Kasikornbank PCL	THB	0	0	480.000	207,0000	2.521.110,75	0,57
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	9,9000	2.049.772,65	0,47
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	120.000	500,0000	1.522.409,87	0,35
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	44.347	0	194.347	282,0000	1.390.616,22	0,32
							<b>7.483.909,49</b>	<b>1,71</b>
<b>Türkei</b>								
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	TRY	0	1.010.000	350.000	17,6500	1.469.713,55	0,33
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	TRY	1.100.000	1.120.000	900.000	12,1200	2.595.165,59	0,59
TRATSKBW91N0	Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS	TRY	652.692	0	4.475.603	1,3900	1.480.083,79	0,34
							<b>5.544.962,93</b>	<b>1,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>415.998.992,96</b>	<b>94,67</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Mexiko</b>								
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	0	1.100.000	30,1000	1.542.611,68	0,35
							<b>1.542.611,68</b>	<b>0,35</b>
<b>Russland</b>								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	156.339	19,7000	2.605.429,57	0,59
							<b>2.605.429,57</b>	<b>0,59</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>4.148.041,25</b>	<b>0,94</b>
							<b>420.147.034,21</b>	<b>95,61</b>
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Saudi-Arabien</b>								
CWN5647Q6592	Merrill Lynch International & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.17(2020)	USD	520.000	0	520.000	11,5037	5.060.418,20	1,15
							<b>5.060.418,20</b>	<b>1,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.060.418,20</b>	<b>1,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nigeria</b>								
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v.16(2019)	USD	0	0	38.500.000	0,0157	511.661,45	0,12
							<b>511.661,45</b>	<b>0,12</b>
<b>Saudi-Arabien</b>								
CWN5647C3041	Merrill Lynch International & Co./Al Tayyar Travel Group WTS v.15(2018)	USD	0	0	225.000	9,2368	1.758.133,18	0,40
							<b>1.758.133,18</b>	<b>0,40</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	0	0	190.000	22,4600	3.610.016,07	0,82
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v.10(2020)	USD	0	0	1.720.000	2,3115	3.363.264,22	0,76
							<b>6.973.280,29</b>	<b>1,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>9.243.074,92</b>	<b>2,10</b>
<b>Partizipationsscheine</b>							<b>14.303.493,12</b>	<b>3,25</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Saudi-Arabien</b>							
XS1351067472	Credit Suisse AG [Nassau Branch]/Samba Financial Group Zert. v. USD 16(2019)	0	0	400.000	6,3997	2.165.522,04	0,49
						<b>2.165.522,04</b>	<b>0,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.165.522,04</b>	<b>0,49</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.165.522,04</b>	<b>0,49</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>436.616.049,37</b>	<b>99,35</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>HKD</b>							
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2017	570	0	570		-758.871,77	-0,17
						<b>-758.871,77</b>	<b>-0,17</b>
<b>PLN</b>							
	WIG20 Index Future Dezember 2017	480	0	480		-115.230,53	-0,03
						<b>-115.230,53</b>	<b>-0,03</b>
<b>USD</b>							
	EUREX MSCI Russia Index Future December 2017	1.150	0	1.150		645.492,34	0,15
	Future on MSCI Malaysia NR Index Dezember 2017	100	0	100		-76.981,64	-0,02
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2017	500	0	500		80.365,45	0,02
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2017	444	0	444		-240.385,75	-0,05
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2017	280	0	280		16.935,96	0,00
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2017	365	90	275		-179.130,36	-0,04
						<b>246.296,00</b>	<b>0,06</b>
						<b>-627.806,30</b>	<b>-0,14</b>
<b>Long-Positionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	0	645	-645		160.963,54	0,04
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2017	0	220	-220		61.806,95	0,01
						<b>222.770,49</b>	<b>0,05</b>
						<b>222.770,49</b>	<b>0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-405.035,81</b>	<b>-0,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>8.507.105,11</b>	<b>1,93</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>-4.851.499,24</b>	<b>-1,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>439.866.619,43</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.459.117,55	275.000.000,00	3.789.203,23	0,86

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.440.000,00	800.000,00	639.126,93	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	20,8286
Australischer Dollar	AUD	1	1,5062
Brasilianischer Real	BRL	1	3,7385
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8525
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2328
Indische Rupie	INR	1	77,2059
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.914,6123
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9896
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4636
Philippinischer Peso	PHP	1	60,0377
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3073
Russischer Rubel	RUB	1	68,0228
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
Singapur Dollar	SGD	1	1,6048
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9572
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.353,6227
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8413
Thailändischer Baht	THB	1	39,4112
Türkische Lira	TRY	1	4,2032
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Ägypten

EGS38081C013	Egyptian International Pharmaceuticals	5.100	5.100
--------------	--	-------	-------

##### Bermudas

BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	0	1.950.000
BRBBTGUNT007	BTG Pactual Participations Ltd	52.548	252.548
BMG2109G1033	China Gas Holding Ltd.	0	1.000.000
BMG423131256	Haier Electronics Group Co.Ltd	0	1.150.000
BMG677491539	Orient Overseas International Ltd	0	650.000
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	0	3.000.000

##### Brasilien

BRPCARACNPRO	Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar -VZ-	0	120.000
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes S.A.	0	740.000
BRMYPKDO2ORO	lochpe-Maxion S.A. BZR 09.02.17	166.008	166.008
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	0	65.000
BRTUPYACNOR1	Tupy S.A.	300.000	300.000
BRUSIMACNPA6	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A. -VZ-	2.500.000	2.500.000

##### Cayman Inseln

KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	0	1.000.000
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	0	110.000
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	0	700.000
KYG9463P1081	Wasion Group Holdings Ltd.	0	1.000.000
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. ADR	1.100	1.100

##### Chile

US45033E1055	Itau Corpbanca ADR	0	165.000
--------------	--------------------	---	---------

##### China

CNE10000Q43	Agricultural Bank of China	0	8.600.000
CNE100001V4	Angang Steel Co. Ltd.	0	4.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
CNE100001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	0	1.000.000
CNE100002V2	China Telecom Corporation Ltd.	0	6.000.000
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	0	1.000.000
<b>Griechenland</b>			
GRS419003009	Opap S.A.	0	240.000
<b>Hongkong</b>			
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	0	2.000.000
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	5.000.000	5.000.000
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	0	5.000.000
<b>Indien</b>			
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	0	30.000
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	0	210.000
INE062A01020	State Bank of India	0	700.000
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	0	278.532
INE245A01021	Tata Power Co. Ltd.	0	1.000.000
<b>Indonesien</b>			
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	0	2.000.000
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	0	11.000.000
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	0	400.000
<b>Jungferninseln (GB)</b>			
VGG572791041	Luxoft Holding Inc.	0	52.000
<b>Kanada</b>			
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	0	80.000
<b>Malaysia</b>			
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	0	1.080.000
<b>Mexiko</b>			
MX01ME050007	Mexichem S.A.B. de CV	8.750	358.750
<b>Niederlande</b>			
US98387E2054	X 5 Retail Group NV GDR	0	80.000
<b>Panama</b>			
PAP310761054	Copa Holdings S.A.	0	27.500
<b>Philippinen</b>			
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	0	25.000
<b>Russland</b>			
US58517T2096	MegaFon PJSC GDR	300.000	300.000
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	0	260.000
<b>Südafrika</b>			
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	0	650.000
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	160.000	380.000
<b>Südkorea</b>			
KR7090430000	Amorepacific Corporation	10.000	10.000
KR7130960008	CJ E&M Corporation	0	40.000
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	0	28.000
KR7011170008	Honam Petrochemical Co. Ltd.	0	7.000
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	95.000	95.000
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	0	2.150
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd. -VZ-	0	1.000
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	0	20.500
<b>Taiwan</b>			
TW0002357001	Asustek Computer Inc.	0	250.000
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	300.000	300.000
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd.	247.594	3.342.520
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	280.000	1.713.012
TW0006239007	Powertech Technology Inc.	0	410.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Thailand</b>			
TH0420010R18	Bangchak Petroleum PCL NVDR	0	1.400.000
<b>Türkei</b>			
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek AS	0	190.000
TREDOT00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	0	300.000
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	700.000	700.000
TRATUPRS91E8	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS	150.000	150.000
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yollari AS	1.250.000	1.250.000
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	900.000	900.000
TREULKR00015	Ülker Bisküvi Sanayi AS	600.000	600.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Thailand</b>			
TH7411010R10	BCPG PCL NVDR	0	70.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRBPACACNPC6	Banco BTG Pactual S.A. Vorzugsaktien	0	185.811
<b>Indien</b>			
IN8129A01018	GAIL (India) Ltd.	98.333	98.333
<b>Philippinen</b>			
XC000A2DJ950	BDO Unibank Inc. BZR 24.01.17	196.271	196.271
<b>Thailand</b>			
TH000A2DLZB9	Siam City Cement PCL BZR 15.05.17	150.000	150.000
<b>Partizipationsscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>China</b>			
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v.13(2018)	0	37.000
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	0	800.000
<b>Saudi-Arabien</b>			
CWN5647Q7418	Merrill Lynch International & Co./Saudi Basic Industries (SABIC) WTS v.17(2020)	75.000	75.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>China</b>			
CWN5646P7360	Merrill Lynch International & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS. v.16(2021)	0	250.000
<b>Saudi-Arabien</b>			
CWN5647G1231	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.16(2019)	0	100.000
CWN5646E8221	Merrill Lynch Intl & Co./Saudi Basic Industries WTS v.14(2017)	0	75.000
<b>Zertifikate</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Saudi-Arabien</b>			
CWN5646E7231	Merrill Lynch Intl. & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.14(2017)	120.000	520.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>HKD</b>			
	Hang Seng China Enterprises Index Future April 2017	650	650
	Hang Seng China Enterprises Index Future August 2017	570	570
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2016	310	310
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2017	720	720
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2017	540	540
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2017	490	490
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juni 2017	490	490
	Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2017	680	680
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2017	930	930

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2016	320	320
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2016	0	320
	Hang Seng China Enterprises Index Future September 2017	570	570
<b>KRW</b>			
	Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2016	60	60
	Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017	270	270
	Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017	135	135
	Korea Stock Price 200 Index Future März 2017	60	60
	Korea Stock Price 200 Index Future September 2017	140	140
<b>PLN</b>			
	WIG20 Index Future Juni 2017	480	480
	WIG20 Index Future September 2017	480	480
<b>USD</b>			
	EUREX MSCI Russia Index Future September 2017	1.150	1.150
	Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2017	100	100
	Future on MSCI Malaysia NR Index September 2017	100	100
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016	1.070	810
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	1.020	1.020
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017	920	920
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2017	645	645
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2016	0	215
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2017	500	500
	MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2017	665	665
	MSCI Chile (Net Return) Index Future September 2017	500	500
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2016	0	144
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2017	444	444
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2017	274	274
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future September 2017	444	444
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2016	165	0
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Juni 2017	400	400
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future März 2017	445	445
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future September 2017	300	300
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future September 2017	280	280
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2017	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2017	365	365
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2016	390	390
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2017	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2017	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2017	365	365
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2017	365	365
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2017	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2017	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2016	390	390
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2016	0	390
	MSCI -TAIWAN INDEX Future September 2017	365	365

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2017 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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

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

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

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UniEM Global

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEM Global (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 15. Dezember 2017

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 277,38 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

## Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 Euro.

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEM Global

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	163.627.119,35
---	-----	----------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl. Bank Ltd., Frankfurt Branch  
Merrill Lynch Intl., London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	15.380.255,47
--	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

Merrill Lynch Intl., London  
Société Générale S.A., Paris

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	16.498.507,94
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	806.131,56
Aktien	EUR	15.692.376,38

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	2.501,43
--	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

### ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend**

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEM Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	15.380.255,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,50 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.610.439,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Merrill Lynch Intl., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	769.816,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	15.380.255,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA AA- A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	806.131,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	15.692.376,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend



	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	2.501,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.843,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.403,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	440,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	nicht zutreffend
--	------------------

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	3,64 %
---	--------

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	Sanofi S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.071.033,14
2. Name	L'Oréal S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.525.748,95
3. Name	Bayer AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.190.622,20
4. Name	SAFRAN
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	904.972,09
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	806.131,56

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
---	---

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	16.498.507,94

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEM Global

LU0115904467  
Ex-Tag: 16.11.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,4600	0,4600	0,4600
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,7387	0,7387	0,7387
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,7387	0,7387	0,7387
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0043	0,0043	0,0043
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,7430
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0018	0,0018
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	0,7430	0,7430	0,4458
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,6700	0,6700	0,6700
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,6700
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,1675	0,2003	0,2003
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,2003
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,7430	0,7430	0,7430
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,7430	0,7430	0,7430
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,2787	0,2787	0,2787

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,4694
--	--------

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

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

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
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  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)