



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniEM Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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 (vormals UniEuroAsia) ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend international in Aktien aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern, wie beispielsweise Mexiko, Russland, Südafrika oder Südkorea anlegt. Wichtige Kriterien für die gezielte Einzeltitelauswahl (Stock Picking) sind eine überdurchschnittliche Gewinndynamik, eine hohe Ertragsstärke und eine wettbewerbsfähige Produktpalette der Unternehmen. Ebenfalls können unter anderem auch Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genuss- und Partizipationsscheine von Unternehmen sowie daneben Indexzertifikate und Optionsscheine erworben werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEM Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) zuletzt bei 80 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 25 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 22 Prozent, in der IT-Branche mit 16 Prozent und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 15 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 99 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 22 Prozent, der Hongkong-Dollar mit 19 Prozent und der Südkoreanische Won mit 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniEM Global nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,56 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-4,15	-1,51	37,07	60,40

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	15,68 %
China	12,04 %
Cayman Inseln	11,25 %
Brasilien	8,88 %
Taiwan	7,78 %
Indien	7,31 %
Südafrika	5,22 %
Mexiko	4,35 %
Russland	4,25 %
Hongkong	3,87 %
Bermudas	3,00 %
Thailand	2,38 %
Großbritannien	1,84 %
Griechenland	1,64 %
Malaysia	1,59 %
Philippinen	1,58 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,57 %
Türkei	1,25 %
Indonesien	1,14 %
Argentinien	0,62 %
Ägypten	0,61 %
Polen	0,46 %
Schweiz	0,42 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	16,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,22 %
Software & Dienste	8,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,84 %
Energie	6,06 %
Automobile & Komponenten	4,85 %
Hardware & Ausrüstung	4,63 %
Versicherungen	4,59 %
Medien	4,00 %
Verbraucherdienste	3,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,36 %
Investitionsgüter	3,21 %
Transportwesen	2,34 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Versorgungsbetriebe	2,07 %
Immobilien	1,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Groß- und Einzelhandel	0,68 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,59 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
30.09.2016	355,32	4.734	63,14	75,05
30.09.2017	439,87	5.036	28,04	87,35
30.09.2018	374,00	4.370	-54,16	85,59

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 350.465.389,36)	369.202.085,71
Bankguthaben	3.475.949,44
Sonstige Bankguthaben	414.992,60
Dividendenforderungen	967.013,64
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.172.826,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	443.621,75
	375.676.489,28
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-925.932,36
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-181.333,75
Zinsverbindlichkeiten	-10.952,64
Sonstige Passiva	-562.156,66
	-1.680.375,41
Fondsvermögen	373.996.113,87
Umlaufende Anteile	4.369.674,000
Anteilwert	85,59 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	439.866.619,43
Ordentlicher Nettoertrag	1.906.784,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	174.003,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	122.467.111,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-176.625.234,27
Realisierte Gewinne	67.703.766,47
Realisierte Verluste	-51.123.912,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-19.184.524,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.863.850,40
Ausschüttung	-2.324.649,56
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	373.996.113,87

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Dividenden	10.485.060,15
Bankzinsen	29.578,20
Erträge aus Wertpapierleihe	7.115,78
Sonstige Erträge	614,75
Ertragsausgleich	-1.333.055,53
Erträge insgesamt	9.189.313,35
Zinsaufwendungen	-62.365,27
Verwaltungsvergütung	-7.003.921,52
Pauschalgebühr	-1.129.473,13
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.769,12
Veröffentlichungskosten	-6.330,12
Taxe d'abonnement	-215.159,20
Sonstige Aufwendungen	-22.562,95
Aufwandsausgleich	1.159.052,12
Aufwendungen insgesamt	-7.282.529,19
Ordentlicher Nettoertrag	1.906.784,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	959.668,37
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,86

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.035.707,000
Ausgegebene Anteile	1.358.079,000
Zurückgenommene Anteile	-2.024.112,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.369.674,000

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	130.087	190.000	5.905	18,9400	5.385,81	0,00
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	712.500	0	1.562.500	17,2000	1.294.195,26	0,35
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	0	500.000	1.972.109	10,1900	967.734,96	0,26
							2.267.316,03	0,61
Argentinien								
US40054A1088	Grupo Supervielle S.A. ADR	USD	350.000	0	350.000	7,6700	2.311.434,48	0,62
							2.311.434,48	0,62
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	6.287.671	0	6.287.671	4,1700	2.885.268,40	0,77
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	4.200.000	0	4.200.000	12,6600	5.851.178,55	1,56
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	0	13.000	223,0800	2.497.020,84	0,67
							11.233.467,79	3,00
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	400.000	0	400.000	18,3400	1.581.920,90	0,42
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A.	BRL	250.000	0	250.000	29,4500	1.587.635,31	0,42
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	BRL	0	160.000	180.000	58,4400	2.268.340,02	0,61
BRB35AACNOR6	B3 S.A.	BRL	340.000	0	340.000	23,4000	1.715.616,51	0,46
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	0	0	1.000.000	7,1600	1.543.968,60	0,41
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	USD	195.000	0	325.000	5,4600	1.527.897,37	0,41
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	90.000	0	460.000	10,9800	4.348.889,27	1,16
BRJBS5ACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	0	1.270.000	9,3800	2.568.810,11	0,69
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	1.200.000	300.000	1.900.000	11,4000	4.670.720,66	1,25
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	400.000	180.000	420.000	22,7500	2.060.421,79	0,55
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	100.000	260.000	350.000	12,0700	3.637.420,35	0,97
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	200.000	39,2000	1.690.602,49	0,45
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	194.000	145.000	315.000	14,8400	4.024.969,86	1,08
							33.227.213,24	8,88
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	0	10.000	100.000	164,7600	14.186.326,85	3,79
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	23.000	228,6800	4.528.706,73	1,21
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	HKD	0	1.911.694	1.088.306	4,0700	487.422,74	0,13
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	40.000	0	80.000	37,1700	2.560.358,19	0,68
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	HKD	3.000.000	0	3.000.000	5,6300	1.858.617,43	0,50
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	USD	0	0	140.000	21,1500	2.549.509,21	0,68
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	47.000	0	47.000	74,0100	2.995.066,30	0,80
US65487X1028	Noah Holdings Ltd. ADR	USD	50.000	0	50.000	42,1400	1.814.189,77	0,49
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	150.000	0	150.000	27,6700	3.573.704,15	0,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	200.000	90.000	110.000	323,2000	3.912.230,12	1,05
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	700.000	0	1.820.000	18,0000	3.604.991,53	0,96
							42.071.123,02	11,25
China								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	0	0	10.000.000	3,4800	3.829.478,18	1,02
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	4.200.000	6.400.000	3,4800	2.450.866,03	0,66
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	0	0	3.199.973	7,8500	3.143.470,62	0,84
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	1.900.000	1.400.000	7.000.000	6,8400	5.268.833,77	1,41
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	200.000	1.350.000	31,8000	4.724.123,51	1,26
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	1.000.000	2.400.000	4.600.000	8,4900	4.297.598,87	1,15
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	4.700.000	7,8400	4.054.845,17	1,08
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	750.000	1.600.000	1.750.000	7,1200	1.371.129,26	0,37
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	400.000	0	400.000	40,3000	2.017.244,18	0,54
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	0	0	880.000	79,5000	7.698.571,65	2,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
CNE10000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	713.600	38,3000	3.007.557,72	0,80
							41.863.718,96	11,19
Griechenland								
GRS015003007	Alpha Bank A.E.	EUR	0	1.300.000	831.000	1,2390	1.029.609,00	0,28
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	0	270.000	260.000	8,5500	2.223.000,00	0,59
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	1.650.000	0	1.650.000	1,7500	2.887.500,00	0,77
							6.140.109,00	1,64
Großbritannien								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	350.000	140.000	210.000	17,2300	4.063.679,25	1,09
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	0	100.000	150.000	16,7120	2.815.363,88	0,75
							6.879.043,13	1,84
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	200.000	0	519.900	69,9000	3.999.054,74	1,07
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	660.000	77,1500	5.603.252,86	1,50
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	520.000	24,5000	1.401.941,15	0,37
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	1.300.000	2.050.000	15,5000	3.496.599,69	0,93
							14.500.848,44	3,87
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	65.000	1.042,2500	804.766,98	0,22
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	0	70.000	450.000	262,9500	1.405.628,57	0,38
INE111A01025	Container Corporation of India Ltd.	INR	175.000	0	175.000	627,4500	1.304.373,78	0,35
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	90.000	0	90.000	2.006,0500	2.144.712,83	0,57
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	56.000	8.000	48.000	2.933,2500	1.672.534,96	0,45
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	1.110.000	600.000	510.000	305,5500	1.851.131,84	0,49
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	20.000	195.000	1.423,1500	3.296.629,77	0,88
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	160.000	180.000	290.000	730,0500	2.514.985,53	0,67
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	80.000	495.000	297,7500	1.750.821,44	0,47
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	140.000	0	140.000	1.272,1000	2.115.603,01	0,57
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	0	0	155.000	900,9500	1.658.888,80	0,44
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	0	8.000	18.000	7.347,9500	1.571.171,47	0,42
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	230.000	280.000	270.000	1.257,9500	4.034.707,27	1,08
INE628A01036	UPL Ltd.	INR	150.000	0	150.000	664,3000	1.183.696,60	0,32
							27.309.652,85	7,31
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	2.300.000	0	2.300.000	24.150,0000	3.209.791,93	0,86
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	5.900,0000	1.037.153,72	0,28
							4.246.945,65	1,14
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	90.000	0	470.000	31,7200	3.102.878,43	0,83
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	880.000	15,4600	2.831.560,76	0,76
							5.934.439,19	1,59
Mexiko								
MXP225611567	Cemex SAB de CV -B-	MXN	6.000.000	1.900.000	4.100.000	13,1400	2.480.900,74	0,66
MXCFTE0B0005	CIBanco S.A. Institución de Banca Múltiple	MXN	3.000.000	500.000	2.500.000	28,7100	3.305.242,80	0,88
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	500.000	150.000	350.000	114,2600	1.841.587,81	0,49
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	0	24.000	98,9700	2.045.186,84	0,55
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	200.000	540.000	530.000	135,3000	3.302.203,50	0,88
MXP370841019	Grupo Mexico SAB de C.V.	MXN	0	100.000	700.000	53,9500	1.739.080,38	0,46
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	400.000	700.000	49,8800	1.607.883,77	0,43
							16.322.085,84	4,35
Philippinen								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	1.500.000	0	3.700.000	40,0500	2.361.935,52	0,63
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	400.000	0	1.596.271	119,8000	3.048.086,13	0,82
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	13.000.000	2,3800	493.155,75	0,13
							5.903.177,40	1,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Polen								
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	70.000	0	70.000	106,2000	1.736.550,73	0,46
							1.736.550,73	0,46
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	3.000.000	1.500.000	2.600.000	106,7900	3.651.064,99	0,98
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	120.000	50.000	270.000	17,3000	4.021.870,16	1,08
RU000A0JNAA8	Polys PJSC	RUB	58.000	0	58.000	4.128,0000	3.148.352,21	0,84
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	700.000	0	700.000	203,3200	1.871.516,97	0,50
							12.692.804,33	3,40
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	610.000	122,4000	4.544.065,83	1,22
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	8.500	80.476	3.051,6400	14.946.277,52	4,00
							19.490.343,35	5,22
Südkorea								
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	16.300	0	31.300	158.000,0000	3.839.272,26	1,03
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	95.000	0	95.000	50.100,0000	3.694.952,14	0,99
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	KRW	30.000	0	195.000	16.850,0000	2.550.832,86	0,68
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	41.182	15.000	26.182	134.500,0000	2.733.836,83	0,73
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	5.000	25.000	36.000	129.500,0000	3.619.259,77	0,97
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	7.000	0	28.000	78.300,0000	1.702.030,27	0,46
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	5.000	0	14.000	204.000,0000	2.217.204,18	0,59
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	2.300	0	11.400	365.500,0000	3.234.742,53	0,86
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	3.000	2.500	5.000	619.000,0000	2.402.747,53	0,64
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	4.700	716.000,0000	2.612.512,44	0,70
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	KRW	0	0	20.067	105.500,0000	1.643.548,02	0,44
KR7005490008	POSCO	KRW	6.200	0	14.200	294.500,0000	3.246.542,78	0,87
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	335.160	125.000	217.000	46.450,0000	7.825.154,82	2,09
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	270.970	80.000	196.500	37.850,0000	5.773.988,64	1,54
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	110.000	440.000	280.000	19.300,0000	4.195.298,11	1,12
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	10.000	284.000,0000	2.204.782,87	0,59
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	35.000	15.000	147.754	45.000,0000	5.161.777,11	1,38
							58.658.483,16	15,68
Taiwan								
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.100.000	52,5000	1.628.655,31	0,44
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	4.138.920	0	4.138.920	22,5500	2.632.150,81	0,70
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.000.000	51,8000	1.460.854,46	0,39
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	650.000	0	650.000	79,2000	1.451.829,88	0,39
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	0	0	500.000	5,2700	2.268.813,50	0,61
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	1.800.000	48,8500	2.479.786,34	0,66
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	195.000	60.000	330.000	44,1600	12.547.614,95	3,36
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	500.000	2.049.923	79,7000	4.607.581,87	1,23
							29.077.287,12	7,78
Thailand								
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	1.200.000	0	1.200.000	69,0000	2.205.171,50	0,59
TH0016010017	Kasikornbank PCL -Foreign-	THB	0	0	480.000	216,0000	2.761.258,23	0,74
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	11,5000	2.499.194,37	0,67
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	120.000	446,0000	1.425.371,72	0,38
							8.890.995,82	2,38
Türkei								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	1.600.000	400.000	1.200.000	17,0600	2.936.695,79	0,79
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	2.050.000	500.000	1.550.000	7,7100	1.714.291,86	0,46
							4.650.987,65	1,25
Börsengehandelte Wertpapiere							355.408.027,18	95,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
China								
CNE1000015C4	Anhui Jinhe Industry Co. Ltd.	CNY	1.499.924	0	1.499.924	16,9200	3.175.872,42	0,85
							3.175.872,42	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	27.000	129.339	28,5000	3.173.894,87	0,85
							3.173.894,87	0,85
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							361.757.794,47	96,74
Partizipationsscheine								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CWN5647P3137	Merrill Lynch International & Co./MSCI Saudi Arabia Index (USD) WTS v.16(2019)	USD	7.800	6.200	1.600	1.139,5600	1.569.912,18	0,42
							1.569.912,18	0,42
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	0	60.000	130.000	19,1000	2.137.936,97	0,57
							2.137.936,97	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v.10(2020)	USD	1.500.000	0	3.220.000	1,3477	3.736.442,09	1,00
							3.736.442,09	1,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Partizipationsscheine								
							7.444.291,24	1,99
Wertpapiervermögen								
							369.202.085,71	98,73
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2018			3.600	0	3.600		883.416,57	0,24
MSCI Chile Net Return USD Future Dezember 2018			230	0	230		283.192,70	0,08
MSCI Colombia Net Return USD Future Dezember 2018			244	0	244		136.559,33	0,04
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2018			160	0	160		22.868,95	0,01
MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future Dezember 2018			130	0	130		-49.810,57	-0,01
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2018			310	0	310		309.079,45	0,08
MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2018			425	0	425		-47.571,90	-0,01
							1.537.734,53	0,43
Long-Positionen								
							1.537.734,53	0,43
Short-Positionen								
USD								
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2018			0	55	-55		-184.681,42	-0,05
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018			310	1.500	-1.190		-1.534.386,86	-0,41
							-1.719.068,28	-0,46
Short-Positionen								
Terminkontrakte								
							-1.719.068,28	-0,46
Bankguthaben - Kontokorrent								
							-181.333,75	-0,03
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten								
							3.475.949,44	0,93
Fondsvermögen in EUR								
							1.499.412,47	0,37
							373.996.113,87	100,00

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	20,7658
Brasilianischer Real	BRL	1	4,6374
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9911
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0874
Indische Rupie	INR	1	84,1812
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.304,8600
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8047
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7155
Philippinischer Peso	PHP	1	62,7388
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2809
Russischer Rubel	RUB	1	76,0474
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4311
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.288,1087
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4587
Thailändischer Baht	THB	1	37,5481
Türkische Lira	TRY	1	6,9711
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
EGS673T1C012	Ghabbour Auto	0	4.000.000
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	0	600.000
Brasilien			
BRCRFBACNOR2	Atacadao S.A.	0	500.000
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	0	580.000
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações SA	0	150.000
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	0	540.000
BRCMIGD02PR6	Cia Energetica de Minas Gerais BZR 29.11.17	158.876	158.876
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	0	1.250.000
BRMYPKACNOR7	lochpe-Maxion S.A.	0	710.000
BRRAPTACNPR4	Randon S.A. Implementos e Participações -VZ-	0	1.500.000
Cayman Inseln			
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	0	2.300.000
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	0	8.000.000
China			
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	0	1.700.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	5.000.000	5.000.000
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd.	0	6.000.000
Griechenland			
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	0	250.000
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	0	120.000
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	0	20.500.000
Hongkong			
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	0	6.000.000
Indien			
INE674K01013	Aditya Birla Capital Ltd.	0	133.000
INE257A01026	Bharat Heavy Electricals Ltd.	0	1.050.000
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	87.500	175.000
INE129A01019	Gail India Ltd.	0	393.333

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	0	200.000
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	0	95.000
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	0	374.000
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	0	800.000
Indonesien			
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	0	8.000.000
ID1000095003	PT Bank Mandiri Taspen	0	7.200.000
Italien			
IT0003874101	Prada S.p.A.	0	625.000
Luxemburg			
LU0633102719	Samsonite International S.A.	0	900.000
Malaysia			
MYL539800002	Gamuda Berhad	0	3.200.000
Mexiko			
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	0	400.000
Polen			
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	0	200.000
Russland			
RU0009024277	LUKOIL PJSC	0	83.000
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	1.554	21.554
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	0	1.400.000
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	1.000.000	1.000.000
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC	0	1.300.000
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	0	2.058.900
Südafrika			
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	0	1.280.000
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	2.100.000	2.100.000
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	0	1.400.000
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	0	395.428
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	0	30.775
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	0	250.000
Südkorea			
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	0	400.000
KR7145020004	Hugel Inc.	0	6.000
KRA009540188	Hyundai Heavy Industries BZR 09.03.18	6.182	6.182
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	16.000	56.000
KR7016170003	Kakao M Corporation	0	30.000
KR7079440004	Orange Life Insurance Ltd.	45.000	45.000
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	0	10.432
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	0	43.000
KR7000660001	SK Hynix Inc.	0	55.000
Taiwan			
TW0001527000	Basso Industry Corporation	0	1.250.000
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	0	3.800.000
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	0	1.000.000
Thailand			
TH0737010Y08	CP All PCL	1.200.000	1.200.000
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	0	194.347
Türkei			
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	0	350.000
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	0	900.000
TRATSKBW91N0	Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS	745.933	5.221.536
Nicht notierte Wertpapiere			
Indien			
IN8257A01017	Bharat Heavy Electricals Ltd.	350.000	350.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Taiwan			
TW000A2LQGR6	Fubon Financial Holding Co. Ltd. BZR 05.03.18	46.152	46.152
Partizipationsscheine			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Nigeria			
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v.16(2019)	0	38.500.000
Saudi-Arabien			
CWN5647C3041	Merrill Lynch International & Co./Al Tayyar Travel Group WTS v.15(2018)	0	225.000
CWN5647Q6592	Merrill Lynch International & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.17(2020)	0	520.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Saudi-Arabien			
XS1351067472	Credit Suisse AG [Nassau Branch]/Samba Financial Group Zert. v.16(2019)	0	400.000
Terminkontrakte			
HKD			
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2018		425	425
Hang Seng China Enterprises Index Future August 2018		135	135
Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2017		570	570
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2018		505	505
Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2018		505	505
Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2018		135	135
Hang Seng China Enterprises Index Future Juni 2018		235	235
Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2018		375	375
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2018		425	425
Hang Seng China Enterprises Index Future November 2017		570	570
Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2017		0	570
Hang Seng China Enterprises Index Future September 2018		135	135
PLN			
WIG20 Index Future Dezember 2017		0	480
WIG20 Index Future März 2018		480	480
USD			
EUREX MSCI Russia Index Future December 2017		0	1.150
FTSE China A 50 Index Future August 2018		2.100	2.100
FTSE China A 50 Index Future Juli 2018		2.100	2.100
FTSE China A 50 Index Future September 2018		3.600	3.600
Future on MSCI Malaysia NR Index Dezember 2017		0	100
Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2018		100	100
MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018		1.210	1.210
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017		645	0
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018		845	845
MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2017		0	500
MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2018		500	500
MSCI Chile Net Return USD Future September 2018		350	350
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2018		350	350
MSCI Colombia Net Return USD Future September 2018		244	244
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2017		0	444
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2018		614	614
MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2018		444	444
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2018		320	320
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2018		220	220
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future September 2018		320	320
MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2017		220	0
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018		1.850	1.850
MSCI India Future September 2018		260	260
MSCI India Index Future Juni 2018		260	260
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2017		0	280
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2018		280	280

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2018	280	280
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future September 2018	510	510
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2018	100	100
	MSCI Philippines Index Future September 2018	130	130
	MSCI Russia Net Total Return USD Index Future Juni 2018	300	300
	MSCI Russia Net Total Return USD Index Future März 2018	1.150	1.150
	MSCI South Africa Index Future Juni 2018	400	400
	MSCI South Africa Index Future März 2018	400	400
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future September 2018	310	310
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2018	425	425
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2017	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2018	425	425
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2018	425	425
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2018	425	425
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2018	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2017	275	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2017	0	275
	MSCI -TAIWAN INDEX Future September 2018	425	425

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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.

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 2018 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. Zum 30. September 2018 ist keine Abgrenzung erforderlich.

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 2018 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 2018, 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 2018 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, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 268,00 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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEM Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	142.072.020,61
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	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	8.653.659,38
--	-----	--------------

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

Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	8.988.833,51
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.658.568,78
Aktien	EUR	6.330.264,73

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	7.115,78
--	-----	----------

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8.653.659,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.653.659,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	8.653.659,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A+ A A- BBB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	2.658.568,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.330.264,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.115,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	6.976,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.836,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	140,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,39 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Wells Fargo & Co.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.974.834,39
2. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.658.568,78
3. Name	Linde AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	317.803,50
4. Name	Aroundtown SA
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.621,00
5. Name	ASML Holding N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.005,84

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	8.988.833,51

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
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-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
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: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

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
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
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 Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured 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 II (in Liquidation)
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
privatkunden.union-investment.de