



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniEM Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern. Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risiko-aufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationsorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,76	6,05	11,10	27,80

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	16,31 %
China	10,88 %
Brasilien	10,50 %
Cayman Inseln	9,91 %
Südafrika	8,00 %
Indien	7,41 %
Taiwan	6,54 %
Russland	5,32 %
Mexiko	4,68 %
Griechenland	3,88 %
Hongkong	2,93 %
Thailand	2,18 %
Großbritannien	1,82 %
Malaysia	1,78 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,18 %
Ägypten	1,13 %
Philippinen	0,98 %
Indonesien	0,93 %
Bermudas	0,81 %
Türkei	0,76 %
Luxemburg	0,69 %
Polen	0,43 %
Nigeria	0,23 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	1,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,81 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	16,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,60 %
Software & Dienste	8,23 %
Energie	7,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,85 %
Hardware & Ausrüstung	5,05 %
Versicherungen	4,28 %
Medien	3,68 %
Investitionsgüter	3,55 %
Automobile & Komponenten	3,52 %
Groß- und Einzelhandel	3,25 %
Verbraucherdienste	3,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,89 %
Telekommunikationsdienste	2,63 %
Transportwesen	2,39 %
Versorgungsbetriebe	2,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,62 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,45 %
Immobilien	1,29 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,66 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	1,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,81 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 422.926.060,57)	476.411.217,23
Bankguthaben	7.804.421,31
Dividendenforderungen	991.570,57
Forderungen aus Anteilverkäufen	24.297,30
	485.231.506,41
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-1.828.194,85
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-139.288,73
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-509.381,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.705,20
Zinsverbindlichkeiten	-4.512,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.097.240,45
Sonstige Passiva	-761.386,17
	-5.348.709,76
Fondsvermögen	479.882.796,65
Umlaufende Anteile	5.373.913,000
Anteilwert	89,30 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	0	0	65.818	594,8200	1.810.976,12	0,38
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	0	0	850.000	25,7400	1.012.068,59	0,21
EGS6731C012	Ghabbour Auto	EGP	0	0	4.000.000	5,2300	967.707,62	0,20
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	0	0	2.472.109	11,3800	1.301.344,73	0,27
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	0	0	600.000	12,3600	343.045,87	0,07
							5.435.142,93	1,13
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	3.287.671	0	3.287.671	4,3800	1.492.104,18	0,31
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	0	13.000	227,0400	2.400.195,17	0,50
							3.892.299,35	0,81
Brasilien								
BRCRFBACNOR2	Atacadao S.A.	BRL	0	0	500.000	15,0000	1.835.356,30	0,38
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	0	180.000	400.000	20,2700	1.984.142,52	0,41
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	BRL	0	0	340.000	48,0000	3.993.735,32	0,83
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	BRL	0	200.000	340.000	26,6900	2.220.683,24	0,46
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	0	0	1.000.000	8,5600	2.094.753,33	0,44
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	BRL	0	0	1.250.000	15,5000	4.741.337,12	0,99
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	USD	195.000	0	325.000	12,9900	3.433.154,43	0,72
BRMYPKACNOR7	lochpe-Maxion S.A.	BRL	0	400.000	310.000	26,1700	1.985.292,68	0,41
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	0	0	370.000	15,6000	4.693.827,76	0,98
BRJBSSACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	0	1.270.000	9,3500	2.905.858,46	0,61
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	0	0	1.000.000	13,6000	3.328.112,76	0,69
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	400.000	180.000	420.000	28,7200	2.951.840,25	0,62
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	100.000	0	610.000	14,1400	7.014.231,11	1,46
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	200.000	50,4000	2.466.718,87	0,51
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	194.000	0	460.000	12,7200	4.758.233,72	0,99
							50.407.277,87	10,50
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	0	0	110.000	183,5400	16.418.150,77	3,42
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	23.000	223,1900	4.174.489,71	0,87
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	4,5000	1.398.847,76	0,29
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	0	0	2.300.000	8,9400	2.130.600,57	0,44
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	0	0	8.000.000	1,4100	1.168.815,02	0,24
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	40.000	0	80.000	46,6200	3.032.934,86	0,63
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	HKD	3.000.000	0	3.000.000	6,4600	2.008.123,68	0,42
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	USD	0	0	140.000	28,9800	3.299.341,30	0,69
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	30.000	0	30.000	87,6500	2.138.326,42	0,45
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	409,6000	8.488.415,47	1,77
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	0	0	1.120.000	28,4500	3.301.695,20	0,69
							47.559.740,76	9,91
China								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	0	0	10.000.000	4,3500	4.507.398,35	0,94
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	3.000.000	7.600.000	4,2200	3.323.247,81	0,69
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	0	0	3.199.973	8,6400	3.573.494,13	0,74
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	1.900.000	0	8.400.000	8,0600	7.015.376,96	1,46
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	800.000	900.000	21,6000	2.014.340,78	0,42
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	1.550.000	32,1500	5.163.561,57	1,08
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	1.000.000	0	7.000.000	8,0900	5.867.907,32	1,22
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	4.700.000	6,8900	3.355.473,12	0,70
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	750.000	0	3.350.000	10,3800	3.603.120,98	0,75
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	400.000	0	400.000	55,3000	2.859.026,23	0,60
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	0	0	880.000	79,8000	7.276.495,21	1,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE100004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd.	HKD	0	0	6.000.000	1,1800	733.617,94	0,15
CNE10000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	713.600	39,3000	2.905.922,83	0,61
							52.198.983,23	10,88
Griechenland								
GRS015003007	Alpha Bank S.A.	EUR	0	0	2.131.000	1,7300	3.686.630,00	0,77
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	0	250.000	10,9800	2.745.000,00	0,57
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	0	0	120.000	18,2800	2.193.600,00	0,46
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	0	0	530.000	8,7000	4.611.000,00	0,96
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	EUR	0	0	20.500.000	0,2612	5.354.600,00	1,12
							18.590.830,00	3,88
Großbritannien								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	250.000	0	250.000	16,6100	4.737.592,70	0,99
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	0	0	250.000	14,0360	4.003.422,70	0,83
							8.741.015,40	1,82
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	200.000	0	519.900	66,4000	3.577.046,46	0,75
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	660.000	71,9500	4.920.524,72	1,03
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	520.000	27,2500	1.468.272,06	0,31
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	0	3.350.000	11,5600	4.012.724,33	0,84
							13.978.567,57	2,93
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	65.000	1.064,6500	862.913,99	0,18
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	0	0	520.000	336,1500	2.179.634,89	0,45
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	0	0	87.500	1.245,1000	1.358.499,80	0,28
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	0	0	200.000	174,7500	435.807,27	0,09
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	90.000	0	90.000	1.886,1000	2.116.676,64	0,44
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	56.000	0	56.000	3.542,8000	2.473.898,95	0,52
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	1.110.000	0	1.110.000	278,3500	3.852.667,22	0,80
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	215.000	1.175,4000	3.151.167,14	0,66
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	0	0	310.000	1.131,8000	4.375.006,23	0,91
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	0	575.000	255,5000	1.831.918,05	0,38
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	140.000	0	140.000	1.310,9000	2.288.468,25	0,48
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	0	0	155.000	735,8500	1.422.224,92	0,30
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	0	0	26.000	8.861,1000	2.872.819,09	0,60
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	0	800.000	193,2500	1.927.776,95	0,40
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	230.000	150.000	400.000	882,7000	4.402.713,35	0,92
							35.552.192,74	7,41
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	2.300.000	0	2.300.000	23.300,0000	3.165.981,47	0,66
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	7.200,0000	1.293.946,49	0,27
							4.459.927,96	0,93
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	0	0	900.000	35,7000	3.329.257,68	0,69
							3.329.257,68	0,69
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	0	0	380.000	26,3000	2.102.229,70	0,44
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	0	0	3.200.000	5,1500	3.466.554,48	0,72
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	880.000	16,1600	2.991.333,61	0,62
							8.560.117,79	1,78
Mexiko								
MXP225611567	Cemex SAB de CV -B-	MXN	6.000.000	0	6.000.000	12,0300	3.216.075,92	0,67
MXCFTE0B0005	CI Banco S.A. Institución de Banca Múltiple	MXN	2.447.887	0	2.447.887	30,2400	3.298.242,38	0,69
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	500.000	0	500.000	120,2300	2.678.503,80	0,56
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	0	24.000	91,4300	1.784.435,23	0,37
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	MXN	0	0	400.000	88,6500	1.579.967,47	0,33
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	200.000	0	1.070.000	111,1300	5.298.153,14	1,10
MXP370841019	Nuevo Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	0	0	800.000	60,5500	2.158.308,64	0,45
							20.013.686,58	4,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Philippinen								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	0	0	2.200.000	41,1000	1.409.243,15	0,29
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	0	1.196.271	139,0000	2.591.587,07	0,54
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	13.000.000	3,6400	737.507,03	0,15
							4.738.337,25	0,98
Polen								
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	70.000	0	70.000	123,3000	2.049.096,65	0,43
							2.049.096,65	0,43
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	3.000.000	0	4.100.000	91,2100	5.290.094,33	1,10
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	0	0	83.000	3.991,5000	4.686.529,22	0,98
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	RUB	1.000.000	0	1.000.000	144,2200	2.040.152,33	0,43
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	200.000	18,5350	3.014.556,40	0,63
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	35.000	0	35.000	4.461,0000	2.208.703,25	0,46
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC	USD	0	0	1.300.000	4,3943	4.645.468,65	0,97
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	RUB	0	0	2.058.900	11,6550	339.456,90	0,07
							22.224.961,08	4,64
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	610.000	112,5200	4.712.151,59	0,98
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	2.100.000	0	2.100.000	27,6100	3.980.571,19	0,83
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	0	0	395.428	285,0000	7.736.988,88	1,61
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	88.976	2.891,8400	17.664.723,04	3,68
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	0	0	30.775	4,5800	9.676,61	0,00
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	0	0	250.000	252,5800	4.335.095,43	0,90
							38.439.206,74	8,00
Südkorea								
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	KRW	0	0	400.000	10.650,0000	3.250.384,19	0,68
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	16.300	0	31.300	137.500,0000	3.283.765,48	0,68
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	95.000	0	95.000	52.600,0000	3.812.715,92	0,79
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	KRW	30.000	0	195.000	22.350,0000	3.325.349,04	0,69
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	41.182	0	41.182	137.500,0000	4.320.512,14	0,90
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	25.000	31.000	143.500,0000	3.394.209,88	0,71
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	21.000	86.300,0000	1.382.786,68	0,29
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	16.000	0	56.000	51.600,0000	2.204.767,64	0,46
KR7079440004	ING Life Insurance Co.-Korea-	KRW	45.000	0	45.000	44.650,0000	1.533.059,73	0,32
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	9.000	215.500,0000	1.479.840,41	0,31
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	9.100	386.000,0000	2.680.117,25	0,56
KR7016170003	Loen Entertainment Inc.	KRW	0	0	30.000	110.500,0000	2.529.348,26	0,53
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	3.000	0	7.500	746.700,0000	4.272.996,26	0,89
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	4.700	786.000,0000	2.818.678,23	0,59
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	0	0	10.432	26.850,0000	213.715,97	0,04
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	KRW	0	0	20.067	128.000,0000	1.959.826,01	0,41
KR7005490008	POSCO	KRW	2.000	0	10.000	337.000,0000	2.571.313,31	0,54
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	6.840	2.452.000,0000	12.796.808,34	2,67
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	5.530	2.025.000,0000	8.544.275,76	1,78
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	50.000	280.000	380.000	18.500,0000	5.363.896,91	1,12
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	10.000	268.000,0000	2.044.842,64	0,43
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	0	127.754	45.150,0000	4.401.060,71	0,92
							78.184.270,76	16,31
Taiwan								
TW0001527000	Basso Industry Corporation	TWD	0	0	1.250.000	52,0000	1.813.014,09	0,38
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.100.000	51,8000	1.589.316,05	0,33
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	3.900.000	0	3.900.000	19,6000	2.132.104,57	0,44
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.000.000	50,1000	1.397.415,48	0,29
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	0	0	500.000	6,2200	2.529.072,13	0,53
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	1.800.000	64,4000	3.233.301,44	0,67
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	195.000	0	390.000	43,7600	13.878.506,95	2,89
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	2.549.923	68,3000	4.857.754,84	1,01
							31.430.485,55	6,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Thailand								
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	1.200.000	0	1.200.000	87,2500	2.723.696,94	0,57
TH0016010017	Kasikornbank PCL	THB	0	0	480.000	212,0000	2.647.214,91	0,55
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	10,6000	2.250.132,67	0,47
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	120.000	494,0000	1.542.127,55	0,32
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	0	0	194.347	259,0000	1.309.452,37	0,27
							10.472.624,44	2,18
Türkei								
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	1.000.000	0	1.000.000	10,9000	2.237.825,41	0,47
TRATSKB91N0	Türkiye Sınai Kalkinma Bank.AS	TRY	0	0	4.475.603	1,5200	1.396.673,35	0,29
							3.634.498,76	0,76
Börsengehandelte Wertpapiere							463.892.521,09	96,68
Nicht notierte Wertpapiere								
Mexiko								
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	0	1.100.000	50,3200	2.466.282,00	0,51
							2.466.282,00	0,51
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	156.339	25,8000	3.280.105,88	0,68
							3.280.105,88	0,68
Nicht notierte Wertpapiere							5.746.387,88	1,19
Aktien, Anrechte und Genussscheine							469.638.908,97	97,87
Partizipationsscheine								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v. 16(2019)	USD	0	0	38.500.000	0,0347	1.087.091,97	0,23
							1.087.091,97	0,23
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000B3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	0	0	190.000	22,5000	3.476.457,67	0,72
							3.476.457,67	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.563.549,64	0,95
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000B1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v. 10(2020)	USD	0	0	1.720.000	1,5791	2.208.758,62	0,46
							2.208.758,62	0,46
Nicht notierte Wertpapiere							2.208.758,62	0,46
Partizipationsscheine							6.772.308,26	1,41
Wertpapiervermögen							476.411.217,23	99,28
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2018			425	0	425		-204.775,77	-0,04
							-204.775,77	-0,04
USD								
Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2018			100	0	100		110.596,08	0,02
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2018			350	0	350		-89.656,01	-0,02
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2018			444	0	444		196.779,70	0,04
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2018			280	0	280		-205.611,12	-0,04
MSCI South Africa Index Future Juni 2018			400	0	400		-1.714.239,25	-0,36
MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2018			275	0	275		46.962,67	0,01
							-1.655.167,93	-0,35
Long-Positionen							-1.859.943,70	-0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Short-Positionen							
USD							
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	0	895	-895		990.175,11	0,21
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2018	0	220	-220		360.387,09	0,08
						1.350.562,20	0,29
Short-Positionen						1.350.562,20	0,29
Terminkontrakte						-509.381,50	-0,10
Bankguthaben - Kontokorrent						7.804.421,31	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.823.460,39	-0,81
Fondsvermögen in EUR						479.882.796,65	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.

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.762.630,50	275.000.000,00	3.881.446,98	0,81

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	21,6181
Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0864
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7369
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Indische Rupie	INR	1	80,1960
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.926,8205
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7540
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,4435
Philippinischer Peso	PHP	1	64,1621
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2121
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Singapur Dollar	SGD	1	1,6121
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5660
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,6143
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8519
Thailändischer Baht	THB	1	38,4404
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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			
Brasilien			
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações SA	0	150.000
BRCMIGD02PR6	Cia Energetica de Minas Gerais BZR 29.11.17	158.876	158.876
BRRAPTACNPR4	Randon S.A. Implementos e Participações -VZ-	0	1.500.000
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
INE129A01019	Gail India Ltd.	0	393.333
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	0	95.000
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	0	374.000
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
Polen			
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	0	200.000
Russland			
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	1.554	21.554
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	0	1.400.000
Südafrika			
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	0	1.280.000
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	0	1.400.000
Südkorea			
KR7145020004	Hugel Inc.	0	6.000
KRA009540188	Hyundai Heavy Industries BZR 09.03.18	6.182	6.182
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	0	43.000
KR7000660001	SK Hynix Inc.	0	55.000
Taiwan			
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
Türkei			
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	0	350.000
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	0	900.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Taiwan			
TW000A2LQGR6	Fubon Financial Holding Co. Ltd. BZR 05.03.18	46.152	46.152

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Partizipationsscheine

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

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 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 März 2018	425	425
Hang Seng China Enterprises Index Future November 2017	570	570
Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2017	0	570

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
Future on MSCI Malaysia NR Index Dezember 2017	0	100
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 Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2017	0	444
MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2018	444	444
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2018	220	220
MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2017	220	0
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2017	0	280
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2018	280	280
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2018	100	100
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 März 2018	400	400
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 März 2018	275	275
MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2017	275	275
MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2017	0	275

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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 31. März 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.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	14.925.591,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.925.591,61	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	14.925.591,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA AA- A+ A- BBB+ BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	3.434.147,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.925.972,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.049,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.960,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.890,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	70,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	0,87 %	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

3,18 %

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

1. Name	Allianz SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.274.929,92
2. Name	Polen, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.745.602,73
3. Name	Fresenius SE & Co. KGaA
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	790.055,34
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	688.544,76
5. Name	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	349.690,00
6. Name	Royal Dutch Shell PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.923,62
7. Name	Continental AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	142.306,20
8. Name	Bayerische Motoren Werke AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.955,00
9. Name	Sanofi S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.252,50
10. Name	Deutsche Bank AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.167,72

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	15.360.120,34

Verwahrart 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
Verwahrart 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
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
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: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz 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 (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
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
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 Liquidity
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 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 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de