



# Jahresbericht zum 31. März 2017

## **UniAsia**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAsia	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	15
Zusätzliche Anhangangaben	16
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

## Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

## Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentschaftswahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

### Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniAsia ist ein auf den asiatischen Aktienmarkt ausgelegter Fonds, dessen Fondsvermögen vorzugsweise an den Börsen der Länder Japan, Südkorea, Hongkong, Taiwan und China investiert. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement an den Aktienmärkten von Indonesien, Malaysia und den Philippinen zusätzliche Chancen nutzen. Ziel des Aktienfonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAsia war mit seinem Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr stets über 95 Prozent in Aktien investiert. Die Investitionsquote lag zuletzt auf 99 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht des Aktienvermögens verteilten sich die Anlageschwerpunkte im pazifischen Raum sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens (Emerging Markets) mit zuletzt 43 bzw. 42 Prozent. Es folgten Positionen der Emerging Markets Nordamerikas mit 14 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Euroländern sowie Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Mit Blick auf die Branchenaufteilung zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung hierbei entfiel auf Titel der IT- und Finanzbranche mit zuletzt 29 bzw. 22 Prozent. Des Weiteren wurden Investitionen der Konsumgüter- und Industriebranche mit 18 bzw. 11 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres favorisiert. Kleinere Engagements der Telekommunikations-, Gesundheits- und Energiebranche wie auch der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche ergänzten die Branchenverteilung.

Der Fonds hielt sein Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres nahezu vollständig in Fremdwährungsbeständen. Hierbei stellten der Hongkong Dollar sowie der Japanische Yen die wichtigsten Positionen mit zuletzt 27 bzw. 22 Prozent des Fondsvermögens. Investitionen des Südkoreanischen Won waren mit zuletzt 14 Prozent vertreten, gefolgt von Investitionen des Taiwan Dollar mit zuletzt 11 Prozent des Fondsvermögens. Weitere Beimischungen diverser Währungen, unter anderem in Indische- und Indonesische Rupie sowie US-Dollar ergänzten das Portfolio.

Die im UniAsia vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
9,95	22,72	41,03	57,87

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

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

Japan	21,13 %
Cayman Inseln	13,93 %
Südkorea	13,57 %
Taiwan	10,45 %
China	9,55 %
Indien	9,40 %
Hongkong	8,88 %
Malaysia	3,10 %
Indonesien	2,19 %
Thailand	2,12 %
Singapur	2,05 %
Philippinen	1,25 %
Bermudas	0,86 %
Luxemburg	0,62 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	14,18 %
Software & Dienste	12,95 %
Hardware & Ausrüstung	9,18 %
Automobile & Komponenten	7,30 %
Investitionsgüter	7,00 %
Versicherungen	6,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,20 %
Telekommunikationsdienste	5,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,15 %
Energie	2,81 %
Immobilien	2,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,21 %
Transportwesen	1,78 %
Verbraucherdienste	1,78 %
Groß- und Einzelhandel	1,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,63 %
Medien	1,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,30 %
Versorgungsbetriebe	1,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,62 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	113,83	1.722	-3,69	66,12
31.03.2016	79,81	1.483	-12,85	53,81
31.03.2017	94,00	1.424	-3,59	66,03

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.561.681,57)	93.139.123,26
Bankguthaben	1.802.800,49
Dividendenforderungen	372.000,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	12.403,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.973.058,80
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.271.028,81
	<b>98.570.415,28</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-30.960,58
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.856,63
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-50.093,72
Zinsverbindlichkeiten	-1.980,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.083.301,56
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.269.951,95
Sonstige Passiva	-126.088,42
	<b>-4.569.233,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>94.001.182,13</b>

Umlaufende Anteile	1.423.528.000
Anteilwert	66,03 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.807.891,96
Ordentlicher Nettoertrag	447.107,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.777,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.182.808,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.768.208,70
Realisierte Gewinne	7.825.814,55
Realisierte Verluste	-4.401.253,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.832.926,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.059.317,23
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>94.001.182,13</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Dividenden	1.691.545,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	273,39
Bankzinsen	895,96
Erträge aus Wertpapierleihe	1.239,33
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	91.718,34
Ertragsausgleich	-47.211,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.738.460,95</b>
Zinsaufwendungen	-6.149,56
Verwaltungsvergütung	-1.037.850,23
Pauschalgebühr	-216.192,09
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-74,44
Veröffentlichungskosten	-6.516,65
Taxe d'abonnement	-43.841,65
Sonstige Aufwendungen	-13.162,97
Aufwandsausgleich	32.434,23
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.291.353,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>447.107,59</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)</b>	<b>300.415,04</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent 1)</b>	<b>1,54</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.483.235.000
Ausgegebene Anteile	69.067.000
Zurückgenommene Anteile	-128.774.000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.423.528.000</b>



## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Bermudas

BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	550.000	350.000	200.000	13,0000	312.853,46	0,33
BMG677491539	Orient Overseas (Intl.) Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	41,5000	499.362,26	0,53
							<b>812.215,72</b>	<b>0,86</b>

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	26.000	0	37.000	107,8300	3.730.792,97	3,97
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	100.000	150.000	200.000	21,5000	517.411,50	0,55
KYG2103F1019	Cheung Kong Property Holdings Ltd.	HKD	40.000	0	40.000	52,3500	251.967,37	0,27
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	0	0	23.680	95,6000	272.400,07	0,29
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	3.300.000	1.300.000	2.000.000	1,6500	397.083,24	0,42
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	10.000	0	10.000	49,1500	459.603,52	0,49
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	13.000	0	13.000	31,1100	378.184,03	0,40
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	3.500	2.000	3.500	284,0000	929.493,17	0,99
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	11,4600	275.792,36	0,29
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	75.000	0	175.000	36,0000	758.068,01	0,81
KYG8087W1015	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	80.000	0	80.000	49,0500	472.168,07	0,50
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	60.000	0	150.000	222,8000	4.021.370,30	4,28
KYG8904A1004	Times Property Holdings Ltd.	HKD	500.000	0	500.000	5,5000	330.902,70	0,35
US31680Q1040	58.COM Inc. ADR	USD	9.000	0	9.000	35,3900	297.839,91	0,32
							<b>13.093.077,22</b>	<b>13,93</b>

##### China

CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	700.000	0	700.000	3,8000	320.073,16	0,34
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	350.000	120.000	230.000	26,4000	730.633,17	0,78
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	2.400.000	3,8600	1.114.720,96	1,19
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	900.000	0	2.100.000	6,2500	1.579.308,35	1,68
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	100.000	0	100.000	20,5500	247.274,57	0,26
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	300.000	0	900.000	6,3000	682.261,21	0,73
CNE100000981	China Railway Construction Corporation Ltd. -H-	HKD	200.000	550.000	200.000	11,0200	265.203,48	0,28
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	13,1400	316.222,66	0,34
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	700.000	0	1.600.000	5,0800	978.028,06	1,04
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	99.909	0	99.909	33,3000	451.414,46	0,48
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	0	0	240.000	43,5000	1.256.226,99	1,34
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	80.000	0	80.000	36,0500	347.026,69	0,37
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	150.000	0	150.000	18,3600	331.384,02	0,35
CNE000000PY4	Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd.	CNY	120.000	0	120.000	21,4800	349.737,45	0,37
							<b>8.969.515,23</b>	<b>9,55</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	120.000	0	320.000	49,0000	1.886.747,05	2,01
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding Ltd.	HKD	0	0	229.000	31,7500	874.876,66	0,93
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	HKD	600.000	0	600.000	10,4600	755.180,13	0,80
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	140.000	85,0500	1.432.748,54	1,52
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	100.000	100.000	200.000	22,2000	534.257,45	0,57
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	4,2800	515.004,93	0,55
HK0002007356	CLP Holding Ltd.	HKD	30.000	0	30.000	81,2500	293.300,12	0,31
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	200.000	0	500.000	9,2800	558.323,11	0,59
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	250.000	0	250.000	11,0800	333.309,27	0,35
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	60.000	0	60.000	43,6500	315.139,70	0,34
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	0	0	30.000	114,2000	412.244,60	0,44
HK0020000177	Wheelock and Company Ltd.	HKD	60.000	0	60.000	61,4500	443.650,28	0,47
							<b>8.354.781,84</b>	<b>8,88</b>

##### Indien

INE202B01012	Dewan Housing Finance Corporation Ltd.	INR	80.000	0	80.000	367,1500	423.007,63	0,45
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	18.000	0	32.000	1.502,1000	692.250,86	0,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	0	110.000	276,8500	438.583,10	0,47
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	20.000	50.000	801,2000	576.933,32	0,61
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	24.000	16.000	40.000	1.022,2500	588.886,76	0,63
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	120.000	0	120.000	280,3000	484.416,61	0,52
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	0	20.000	20.000	1.574,9000	453.625,71	0,48
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	0	0	20.000	1.286,9000	370.671,74	0,39
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	9.000	11.000	13.000	6.015,7000	1.126.274,36	1,20
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	INR	70.000	100.000	110.000	185,0000	293.075,22	0,31
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	15.000	0	40.000	1.320,9000	760.929,83	0,81
INE070A01015	Shree Cements Ltd.	INR	2.000	0	2.000	17.083,2000	492.055,29	0,52
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	15.000	0	50.000	688,1500	495.527,54	0,53
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	0	6.000	10.000	2.431,8000	350.221,28	0,37
INE051B01021	Vakrangee Ltd.	INR	90.000	0	90.000	328,9500	426.370,43	0,45
INE528G01019	Yes Bank Ltd.	INR	18.000	0	18.000	1.546,7500	400.965,78	0,43
INE256A01028	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	60.000	0	60.000	535,5500	462.770,81	0,49
							<b>8.836.566,27</b>	<b>9,40</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000113301	Matahari Department Store Tbk	IDR	300.000	0	300.000	13.175,0000	277.414,83	0,30
ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	400.000	600.000	700.000	8.625,0000	423.755,10	0,45
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	300.000	200.000	400.000	16.550,0000	464.639,13	0,49
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	400.000	0	400.000	11.700,0000	328.476,00	0,35
ID1000068604	PT Gudang Garam Tbk	IDR	60.000	0	60.000	65.525,0000	275.940,90	0,29
ID1000129000	PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	IDR	2.000.000	1.000.000	1.000.000	4.130,0000	289.873,05	0,31
							<b>2.060.099,01</b>	<b>2,19</b>
<b>Japan</b>								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	0	17.000	1.466,0000	209.179,14	0,22
JP3830800003	Bridgestone Corporation	JPY	15.000	0	15.000	4.503,0000	566.929,01	0,60
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	100.000	0	100.000	515,4000	432.593,40	0,46
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	35.000	0	35.000	1.200,0000	352.520,82	0,38
JP3551520004	Dentsu Inc.	JPY	0	0	6.000	6.040,0000	304.175,11	0,32
JP3639650005	Don Quijote Holdings Co. Ltd.	JPY	0	15.000	10.000	3.860,0000	323.983,42	0,34
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	1.500	2.000	3.500	22.820,0000	670.377,09	0,71
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	10.000	0	10.000	5.356,0000	449.547,98	0,48
JP3143600009	ITOCHU Corporation <sup>2)</sup>	JPY	15.000	0	45.000	1.580,0000	596.767,38	0,63
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	7.000	12.000	27.000	3.618,0000	819.913,06	0,87
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	2.000	1.500	2.500	44.580,0000	935.439,17	1,00
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	25.000	0	25.000	2.901,5000	608.832,83	0,65
US53567X1019	Line Corporation ADR	USD	6.000	0	6.000	38,4600	215.784,55	0,23
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	55.000	0	55.000	861,4000	397.651,88	0,42
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	JPY	42.000	0	42.000	1.597,0000	562.975,75	0,60
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	100.000	50.000	250.000	699,7000	1.468.207,23	1,56
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	0	0	25.000	1.612,5000	338.357,03	0,36
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	JPY	10.000	0	10.000	3.540,0000	297.124,69	0,32
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.000	0	4.000	15.835,0000	531.634,97	0,57
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	6.000	3.000	3.000	10.595,0000	266.782,72	0,28
JP3381000003	Nippon Steel Corporation	JPY	20.000	0	20.000	2.565,0000	430.579,00	0,46
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	0	18.000	4.752,0000	717.933,83	0,76
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.700	0	18.700	4.100,0000	643.518,36	0,68
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	0	30.000	30.000	1.647,5000	414.841,46	0,44
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	12.000	0	12.000	9.644,0000	971.345,93	1,03
JP3162600005	SMC Corporation	JPY	2.000	0	2.000	32.920,0000	552.618,35	0,59
JP3436100006	Softbank Corporation	JPY	16.000	0	16.000	7.862,0000	1.055.816,63	1,12
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	10.000	0	10.000	3.766,0000	316.093,67	0,34
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	10.000	0	10.000	3.865,0000	324.403,09	0,35
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. <sup>2)</sup>	JPY	0	0	20.000	4.696,0000	788.303,70	0,84
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	8.000	0	8.000	12.155,0000	816.169,63	0,87
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	JPY	10.000	0	10.000	5.530,0000	464.152,41	0,49
JP3633400001	Toyota Motor Corporation <sup>2)</sup>	JPY	0	30.000	40.000	6.042,0000	2.028.505,49	2,16
							<b>19.873.058,78</b>	<b>21,13</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	0	0	170.000	28,3000	578.899,24	0,62
							<b>578.899,24</b>	<b>0,62</b>
<b>Malaysia</b>								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	40.000	0	40.000	45,6000	385.623,68	0,41
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	400.000	0	400.000	5,1800	438.054,97	0,47
MYL471500008	Genting Malaysia Berhad	MYR	400.000	0	400.000	5,4500	460.887,95	0,49
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	300.000	480.000	300.000	6,9500	440.803,38	0,47
MYL129500004	Public Bank Berhad	MYR	60.000	0	60.000	19,9000	252.431,29	0,27
MYL521800002	Sapurakencana Petroleum Berhad	MYR	900.000	0	900.000	1,8200	346.300,21	0,37
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	200.000	13,7200	580.126,85	0,62
							<b>2.904.228,33</b>	<b>3,10</b>
<b>Philippinen</b>								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	600.000	0	600.000	33,0500	369.605,49	0,39
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	PHP	350.000	0	350.000	80,0000	521.883,70	0,56
PHY731961264	Robinsons Land Corporation	PHP	0	750.000	650.000	23,0000	278.648,62	0,30
							<b>1.170.137,81</b>	<b>1,25</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40.000	50.000	90.000	19,4000	1.168.674,70	1,24
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	290.000	0	290.000	3,9200	760.910,31	0,81
							<b>1.929.585,01</b>	<b>2,05</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7130960008	CJ E&M Corporation	KRW	0	4.000	8.000	85.000,0000	568.706,38	0,60
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	KRW	15.000	0	15.000	49.500,0000	620.977,19	0,66
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	3.000	157.500,0000	395.167,30	0,42
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	14.000	7.000	99.300,0000	581.335,01	0,62
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	0	0	10.000	49.000,0000	409.803,13	0,44
KR7000120006	Korea Express Co. Ltd.	KRW	3.000	0	3.000	166.500,0000	417.748,29	0,44
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	4.000	190.500,0000	637.285,68	0,68
KR7016170003	Loen Entertainment Inc.	KRW	6.000	0	6.000	90.000,0000	451.619,77	0,48
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	400	600	855.000,0000	429.038,78	0,46
KR7005490008	POSCO	KRW	1.200	0	2.400	291.000,0000	584.094,91	0,62
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	1.000	2.060.000,0000	1.722.845,79	1,83
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	2.300	1.603.000,0000	3.083.475,80	3,28
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	1.500	268.000,0000	336.205,83	0,36
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	0	2.000	4.000	108.500,0000	362.968,48	0,39
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	4.000	15.000	46.600,0000	584.596,70	0,62
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	6.000	12.000	22.000	50.500,0000	929.165,86	0,99
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	0	1.500	1.500	252.000,0000	316.133,84	0,34
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	0	4.000	4.000	96.200,0000	321.820,90	0,34
							<b>12.752.989,64</b>	<b>13,57</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	40.000	0	40.000	300,0000	369.849,84	0,39
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	151.000	0	449.068	48,7000	674.039,36	0,72
TW0002823002	China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	300.000	0	300.000	30,0000	277.387,38	0,30
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	180.000	0	180.000	103,0000	571.418,00	0,61
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd.	TWD	600.000	0	600.000	18,7500	346.734,23	0,37
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	TWD	0	56.301	70.000	162,5000	350.586,83	0,37
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	155.003	905.037	800.000	18,4500	454.915,30	0,48
TW0001301000	Formosa Plastics Corporation	TWD	100.000	0	100.000	90,5000	278.928,42	0,30
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	265.360	0	430.000	91,0000	1.206.018,68	1,28
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	150.000	275.000	275.000	49,7500	421.667,34	0,45
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	105.000	0	700.000	189,0000	4.077.594,49	4,34
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	200.000	0	200.000	52,7000	324.851,44	0,35
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	260.166	56,9000	456.254,33	0,49
							<b>9.810.245,64</b>	<b>10,45</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
							EUR	
<b>Thailand</b>								
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	90.000	0	90.000	178,0000	436.033,46	0,46
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	0	0	700.000	21,2000	403.916,14	0,43
TH0016010R14	Kasikornbank PCL NVDR	THB	80.000	90.000	110.000	189,0000	565.863,64	0,60
TH0003010R12	Siam Cement PCL NVDR	THB	0	0	40.000	540,0000	587.910,28	0,63
							<b>1.993.723,52</b>	<b>2,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>93.139.123,26</b>	<b>99,10</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>93.139.123,26</b>	<b>99,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>93.139.123,26</b>	<b>99,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>HKD</b>								
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2017			30	0	30		-16.785,79	-0,02
							<b>-16.785,79</b>	<b>-0,02</b>
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			30	0	30		-52.878,12	-0,06
							<b>-52.878,12</b>	<b>-0,06</b>
<b>KRW</b>								
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017			16	0	16		19.570,19	0,02
							<b>19.570,19</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-50.093,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-50.093,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>1.802.800,49</b>	<b>1,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-890.647,90</b>	<b>-0,96</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>94.001.182,13</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

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

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3485
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3701
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Indische Rupie	INR	1	69,4361
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.247,6162
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7300
Philippinischer Peso	PHP	1	53,6518
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4456
Thailändischer Baht	THB	1	36,7403
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Bermudas</b>			
BMG423131256	Haier Electronics Group Co. Ltd.	0	310.000
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	0	90.000
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Cayman Inseln</b>			
US0567521085	Baidu Inc. ADR	1.400	3.000
KYG202881093	Chailease Holding Co. Ltd.	0	300.000
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings Ltd.	0	66.666
KYG216771363	China State Construction International Holdings Ltd.	0	600.000
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	0	70.000
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	0	200.000
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	10.000	10.000
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. ADR	300	300
<b>China</b>			
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corporation Ltd.	0	500.000
CNE1000002F5	China Communication Construction Co. Ltd.	0	500.000
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	500.000	500.000
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	0	100.000
CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. -H-	150.000	150.000
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	0	700.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	0	600.000
CNE100001F60	Huadian Fuxin Energy Corporation Ltd.	0	1.600.000
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	1.500.000	1.500.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	300.000	300.000
<b>Hongkong</b>			
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	0	150.000
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	0	150.000
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	0	350.000
HK0388045442	Hong Kong Exchanges + Clearing Ltd.	0	20.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	0	800.000
HK0008011667	PCCW Ltd.	0	500.000
HK0006000050	Power Assets Holdings Ltd.	0	30.000
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd.	0	600.000
<b>Indien</b>			
INE020B01018	Rural Electrification Corporation	90.000	250.000
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	0	211.009
<b>Indonesien</b>			
ID1000106800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	0	800.000
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	0	600.000
<b>Japan</b>			
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	0	35.000
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	0	4.000
JP3783600004	East Japan Railway Co.	0	8.000
JP3551200003	Electric Power Development Co. Ltd.	18.000	18.000
JP3152820001	Internet Initiative Japan Inc.	0	30.000
JP3205800000	Kao Corporation	0	10.000
JP3496400007	KDDI Corporation	0	30.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	0	200.000
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	30.000	65.000
JP3197700002	Optex Co. Ltd.	0	25.000
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	0	8.000
JP3967200001	Rakuten Inc.	0	114.941
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	0	20.000
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	0	35.000
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	0	24.500
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	0	12.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0	20.000
JP3351100007	System Corporation	0	6.000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0	6.000
JP3659000008	West Japan Railway Co.	0	7.000
JP3955800002	Yokohama Rubber Co. Ltd.	0	12.500
<b>Malaysia</b>			
MYL601200008	Maxis Berhad at Kuala Lumpur	0	300.000
MYL521100007	Sunway Berhad	0	450.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Philippinen</b>			
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	49.067	399.067
PH7182521093	Philippine Long Distance Telephone Co.	6.000	6.000
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	6.000	6.000
PHY9382G1068	Vista Land & Lifescapes Inc.	0	5.000.000
<b>Singapur</b>			
SG1U68934629	Keppel Corporation Ltd.	0	50.000
SG1R50925390	SembCorp Industries Ltd.	0	122.000
SG1BI7000000	SIIIC Environment Holdings Ltd.	0	1.100.000
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd.	0	32.000
SG1N89910219	Singapore Post Ltd.	0	500.000
<b>Südkorea</b>			
KR7090430000	Amorepacific Corporation	0	900
KR7139480008	E-Mart Co. Ltd.	0	1.400
KR7034220004	LG Display Co. Ltd.	0	10.000
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	0	400
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd. -VZ-	0	1.000
KR7036570000	NCsoft Corporation	0	2.000
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	2.000	6.000
<b>Taiwan</b>			
TW0001476000	Eclat Textile Co. Ltd.	30.000	30.000
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	0	7.000
TW0001477008	Makalot Industrial Co. Ltd.	3.981	117.828
TW0004105002	TTY Biopharm Co. Ltd.	150.000	150.000
<b>Thailand</b>			
TH0617010R19	Amata Corporation PCL NVDR	0	1.000.000
TH6999010R15	Bangkok Expressway and Metro NVDR	0	3.029.383
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Philippinen</b>			
XC000A2DJ9S0	BDO Unibank Inc. BZR 24.01.17	49.068	49.068
<b>Taiwan</b>			
TW000A2DGP00	Cathay Financial Holding Co. Ltd. BZR 29.11.16	298.068	298.068
<b>Partizipationsscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>China</b>			
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v.13(2018)	0	17.000
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl. & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	0	120.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>HKD</b>			
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2017		16	16
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2017		30	30
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2017		24	24
<b>KRW</b>			
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017		8	8

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	6.598.823,11
---	-----	--------------

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

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

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	3.413.576,58
--	-----	--------------

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

Barclays Bank Plc., London

Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	3.597.688,46
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	2.153.241,66
-----------------------	-----	--------------

Aktien	EUR	1.444.446,80
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	1.239,33
--	-----	----------

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

N.A.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.413.576,58	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	3,63 %	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	Barclays Bank Plc., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.028.505,50	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.385.071,08	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	2.028.505,50	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.385.071,08	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	AA A-	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	2.153.241,66	N.A.	N.A.
unbefristet	1.444.446,80	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.239,33	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	24,21 %	N.A.	N.A.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	3.880,75	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	1.190,75	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	23,26 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.690,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	52,54 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds



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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.153.241,66
2. Name	Schneider Electric SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.444.446,80

**Wiedergelegte 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	3.597.688,46

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der 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 31. März 2017 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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 und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

## Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des  
UniAsia

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniAsia geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniAsia zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO<sup>2</sup>-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO<sup>2</sup>-Intensität von 274,25 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO<sup>2</sup>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sup>2</sup>-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. April 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniAsia

LU0037079034

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	1,0951	1,0951	1,0951
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	1,0951
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	1,0951 <sup>2)</sup>	1,0951 <sup>2)</sup>	0,6571 <sup>2)</sup>
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,7677	0,7677	0,7677
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,7677
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,1275	0,1275	0,1275
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1275
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,1074	0,1074	0,1074
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,1074
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0147	0,0147	0,0147
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0147
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,0951 <sup>3)</sup>	1,0951 <sup>3)</sup>	1,0951 <sup>3)</sup>
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	1,0951	1,0951	1,0951
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1642	0,1642	0,1642

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

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

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

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

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

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

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

2) Dieser Betrag gilt am 31.03.2017 den Anteilseignern als zugeflossen.

3) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden, Zinsen sowie sonstige Erträge bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 33 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Darauf errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

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

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

8,6102

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates  
Luxemburg

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

### **bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)**

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-  
Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional IMMUNO Top  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nordamerika  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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