



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

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	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 10.500 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 wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

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
	7,86	3,38	39,64	138,03

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	12,78 %
Südkorea	12,17 %
China	9,15 %
Indien	8,06 %
Brasilien	7,29 %
Taiwan	6,10 %
Südafrika	5,64 %
Russland	3,93 %
Hongkong	3,89 %
Mexiko	3,51 %
Thailand	2,99 %
Griechenland	2,95 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,65 %
Bermudas	1,87 %
Philippinen	1,65 %
Großbritannien	1,47 %
Malaysia	1,44 %
Indonesien	1,21 %
Türkei	1,13 %
Argentinien	1,10 %
Luxemburg	0,80 %
Ägypten	0,63 %
Deutschland	0,43 %
Polen	0,42 %
Australien	0,28 %
Chile	0,24 %
Wertpapiervermögen	93,78 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	6,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,80 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,42 %
Groß- und Einzelhandel	8,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,90 %
Energie	4,35 %
Hardware & Ausrüstung	4,19 %
Versicherungen	4,03 %
Immobilien	3,27 %
Media & Entertainment	3,23 %
Verbraucherdienste	2,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,83 %
Automobile & Komponenten	2,71 %
Transportwesen	2,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,29 %
Investitionsgüter	1,94 %
Software & Dienste	1,84 %
Telekommunikationsdienste	1,69 %
Versorgungsbetriebe	1,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,08 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,24 %
Wertpapiervermögen	93,78 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	6,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,80 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 357.306.003,00)	400.909.550,95
Bankguthaben	29.552.649,66
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	514.577,68
Dividendenforderungen	998.487,10
Forderungen aus Anteilverkäufen	23.294,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.400.659,66
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	178.869,74
	433.578.088,80
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-626.926,88
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-884.325,86
Zinsverbindlichkeiten	-4.220,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.731.890,69
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-181.345,70
Sonstige Passiva	-650.971,62
	-6.079.680,99
Fondsvermögen	427.498.407,81
Umlaufende Anteile	4.662.512,000
Anteilwert	91,69 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS37091C013	Eastern Tobacco Co.	EGP	0	0	5.905	18,2000	5.539,66	0,00
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	0	0	1.562.500	16,6100	1.337.769,26	0,31
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	0	0	1.972.109	13,4800	1.370.289,60	0,32
							2.713.598,52	0,63
Argentinien								
US3999091008	Grupo Financiero Galicia S.A. ADR	USD	125.000	0	125.000	25,5200	2.841.364,57	0,66
US40054A1088	Grupo Supervielle S.A. ADR	USD	0	0	350.000	6,0800	1.895.430,66	0,44
							4.736.795,23	1,10
Australien								
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	560.000	0	560.000	3,3700	1.194.279,21	0,28
							1.194.279,21	0,28
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	2.000.000	4.287.671	4,8500	2.359.632,40	0,55
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	0	0	4.200.000	7,7800	3.707.746,60	0,87
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	4.000	9.000	239,9500	1.923.532,56	0,45
							7.990.911,56	1,87
Brasilien								
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A.	BRL	0	65.000	185.000	48,7200	2.063.130,91	0,48
BRBRFSACNOR8	BRF - Brasil Foods S.A.	BRL	500.000	0	500.000	22,6500	2.592.304,35	0,61
BRB35AACNOR6	B3 S.A.	BRL	0	120.000	220.000	32,1200	1.617.506,35	0,38
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	400.000	1.070.000	330.000	13,9000	1.049.969,10	0,25
BRECORACNOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica S.A.	BRL	1.200.000	0	1.200.000	9,5900	2.634.193,24	0,62
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	210.000	245.000	425.000	8,8100	3.335.040,53	0,78
BRJB55ACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	250.000	1.020.000	15,9200	3.716.986,75	0,87
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	0	180.000	1.720.000	10,6000	4.173.323,87	0,98
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	0	100.000	320.000	33,0600	2.421.589,95	0,57
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	70.000	160.000	260.000	15,9200	3.686.826,40	0,86
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	200.000	47,5000	2.174.559,94	0,51
BRVVARACNOR1	Via Varejo S.A.	BRL	1.700.000	0	1.700.000	4,2200	1.642.136,10	0,38
							31.107.567,49	7,29
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	15.000	0	115.000	182,4500	18.688.652,36	4,37
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	10.000	13.000	164,8500	1.908.835,84	0,45
KYG245241032	Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	3.150.000	0	3.150.000	12,2600	4.382.098,97	1,03
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	0	51.000	29.000	43,6900	1.128.538,35	0,26
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	53.000	40.000	60.000	90,0900	4.814.643,27	1,13
US65487X1028	Noah Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	50.000	48,4600	2.158.190,08	0,50
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	0	50.000	100.000	29,8500	2.658.769,04	0,62
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	750.000	0	750.000	39,4500	3.357.294,42	0,79
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	140.000	0	250.000	361,0000	10.240.669,93	2,40
KYG8875G1029	3SBio Inc.	HKD	3.000.000	0	3.000.000	15,4400	5.255.931,65	1,23
							54.593.623,91	12,78
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	30.000	0	30.000	38,4400	1.027.166,65	0,24
							1.027.166,65	0,24
China								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	0	0	10.000.000	2,8900	3.279.283,78	0,77
CNE1000015C4	Anhui Jinhe Industry Co. Ltd.	CNY	0	0	1.499.924	17,7600	3.530.729,81	0,83
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	6.400.000	3,5600	2.585.301,09	0,60
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	0	0	3.199.973	7,2300	3.066.457,00	0,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE100002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	7.000.000	6,7300	5.345.572,97	1,25
CNE100002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	1.300.000	0	1.300.000	21,1000	3.112.482,84	0,73
CNE100002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	500.000	850.000	38,1500	3.679.549,30	0,86
CNE100002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	0	2.000.000	2.600.000	8,4800	2.501.787,15	0,59
CNE100002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	2.700.000	2.000.000	6,1900	1.404.758,93	0,33
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	0	0	400.000	48,7300	2.583.501,22	0,60
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	0	420.000	460.000	87,9000	4.588.047,07	1,07
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd.	CNY	270.000	0	270.000	95,0000	3.399.692,50	0,80
							39.077.163,66	9,15
Griechenland								
GRS015003007	Alpha Bank A.E.	EUR	0	0	831.000	1,2340	1.025.454,00	0,24
GRS323003012	Eurobank Ergasias S.A.	EUR	5.500.000	0	5.500.000	0,7100	3.905.000,00	0,91
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	100.000	0	360.000	9,0100	3.243.600,00	0,76
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	1.200.000	0	2.850.000	1,5560	4.434.600,00	1,04
							12.608.654,00	2,95
Großbritannien								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	80.000	130.000	20,5350	3.099.082,89	0,72
GB00BHP3Z91	BHP Group Plc.	GBP	150.000	0	150.000	18,4860	3.219.061,99	0,75
							6.318.144,88	1,47
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	140.000	379.900	78,1500	3.368.832,62	0,79
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	300.000	360.000	80,0000	3.267.936,77	0,76
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	400.000	300.000	620.000	29,8000	2.096.472,22	0,49
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	0	2.050.000	14,7000	3.419.419,26	0,80
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	2.700.000	0	2.700.000	14,6000	4.472.988,46	1,05
							16.625.649,33	3,89
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	65.000	1.227,6000	1.026.070,32	0,24
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	0	0	450.000	313,4000	1.813.503,48	0,42
INE111A01025	Container Corporation of India Ltd.	INR	43.750	0	218.750	525,3000	1.477.618,60	0,35
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	90.000	2.318,9000	2.683.684,26	0,63
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	0	0	48.000	2.553,1500	1.575.884,76	0,37
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	260.000	0	770.000	400,5000	3.965.519,90	0,93
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	195.000	1.842,5500	4.620.200,06	1,08
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	200.000	0	490.000	743,8500	4.686.928,58	1,10
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	0	495.000	297,2500	1.892.055,84	0,44
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	0	0	140.000	1.385,3000	2.493.898,41	0,58
INE811K01011	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	500.000	0	500.000	252,8000	1.625.376,45	0,38
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	0	270.000	1.363,2500	4.733.105,21	1,11
INE628A01036	UPL Ltd.	INR	0	0	150.000	958,8500	1.849.476,51	0,43
							34.443.322,38	8,06
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	0	2.300.000	27.750,0000	3.993.646,58	0,93
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	3.042.000	6.375,0000	1.213.439,71	0,28
							5.207.086,29	1,21
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	1.200.000	0	1.200.000	25,1500	3.424.525,41	0,80
							3.424.525,41	0,80
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	0	0	470.000	36,1400	3.708.204,17	0,87
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	880.000	12,6600	2.432.170,46	0,57
							6.140.374,63	1,44
Mexiko								
MXCFTE0B0005	CI Banco S.A. Institución de Banca Múltiple	MXN	0	300.000	2.200.000	29,9800	3.028.964,28	0,71
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	810.000	100.000	1.240.000	105,5400	6.010.057,36	1,41
MXP370841019	Grupo Mexico SAB de C.V.	MXN	1.100.000	0	1.800.000	53,3600	4.410.909,71	1,03
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	0	700.000	47,7100	1.533.724,30	0,36
							14.983.655,65	3,51

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	3.700.000	44,9000	2.818.543,04	0,66
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	0	1.596.271	133,8000	3.623.592,42	0,85
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	13.000.000	2,6200	577.858,16	0,14
							7.019.993,62	1,65
Polen								
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	0	0	70.000	110,0000	1.788.908,77	0,42
							1.788.908,77	0,42
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	0	1.700.000	900.000	92,4200	1.127.991,77	0,26
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	RUB	855.826	0	855.826	170,5000	1.978.824,67	0,46
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	210.000	60.000	21,1200	1.128.707,58	0,26
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	0	10.000	48.000	5.437,0000	3.539.142,31	0,83
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	2.050.000	600.000	2.150.000	214,4200	6.251.744,31	1,46
							14.026.410,64	3,27
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	100.000	250.000	460.000	191,5900	5.444.646,26	1,27
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	800.000	350.000	450.000	53,2800	1.481.206,91	0,35
ZAE000265971	MultiChoice Group Ltd.	ZAR	80.476	0	80.476	120,7000	600.084,83	0,14
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	80.476	3.332,1400	16.566.418,23	3,88
							24.092.356,23	5,64
Südkorea								
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	5.000	0	36.300	165.500,0000	4.714.602,03	1,10
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	0	95.000	37.450,0000	2.792.002,76	0,65
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	15.000	21.000	119.500,0000	1.969.371,35	0,46
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	28.000	69.200,0000	1.520.563,43	0,36
KR7098460009	Koh Young Technology Inc.	KRW	30.000	0	30.000	85.500,0000	2.012.925,89	0,47
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	6.000	5.000	12.400	366.000,0000	3.561.583,96	0,83
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	2.000	0	16.000	208.000,0000	2.611.702,67	0,61
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	150	0	5.150	583.800,0000	2.359.455,20	0,55
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	18.800	13.000	10.500	124.000,0000	1.021.765,89	0,24
KR7005490008	POSCO	KRW	4.100	0	18.300	253.000,0000	3.633.390,09	0,85
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	70.000	130.000	157.000	44.650,0000	5.501.251,90	1,29
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	70.000	0	266.500	36.250,0000	7.581.334,17	1,77
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	60.000	80.000	260.000	16.100,0000	3.285.032,27	0,77
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	50.000	0	50.000	84.100,0000	3.299.942,83	0,77
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	40.000	0	187.754	42.000,0000	6.188.407,51	1,45
							52.053.331,95	12,17
Taiwan								
TW0006147002	CHIPBOND Technology Corporation	TWD	1.000.000	0	1.000.000	71,0000	2.052.058,71	0,48
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	0	0	4.138.920	23,7500	2.841.070,94	0,66
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.000.000	46,0000	1.329.502,82	0,31
US4380908057	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. GDR	USD	400.000	0	400.000	4,8270	1.719.782,67	0,40
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	0	130.000	520.000	73,5000	1.104.643,43	0,26
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	420.000	0	420.000	172,0000	2.087.897,48	0,49
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	1.800.000	60,7000	3.157.858,23	0,74
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	90.000	240.000	40,9600	8.756.034,56	2,05
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	650.000	1.399.923	74,8000	3.026.475,62	0,71
							26.075.324,46	6,10
Thailand								
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	0	0	1.200.000	74,7500	2.517.915,94	0,59
TH1027010R10	Indorama Ventures Co.Ltd. NVDR	THB	2.000.000	0	2.000.000	49,7500	2.793.005,98	0,65
TH0016010017	Kasikornbank PCL -Foreign-	THB	170.000	0	650.000	187,5000	3.421.081,44	0,80
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	10,7000	2.450.883,80	0,57
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	120.000	482,0000	1.623.592,62	0,38
							12.806.479,78	2,99
Türkei								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	200.000	1.000.000	16,0900	2.538.976,20	0,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	1.200.000	1.000.000	1.750.000	8,3400	2.303.067,60	0,54
Börsengehandelte Wertpapiere							4.842.043,80	1,13
							384.897.368,05	90,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	129.339	24,6000	2.834.006,77	0,66
							2.834.006,77	0,66
Nicht notierte Wertpapiere							2.834.006,77	0,66
Aktien, Anrechte und Genussscheine							387.731.374,82	90,70
Partizipationsscheine								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
CWN5647P3137	Merrill Lynch International & Co./MSCI Saudi Arabia Index (USD) WTS v.16(2019)	USD	0	0	1.600	1.295,1200	1.845.721,92	0,43
							1.845.721,92	0,43
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	280.000	20.000	390.000	16,0000	5.558.029,75	1,30
CWN564923464	Emirates NBD PJSC/Merrill Lynch Intl & Co. WTS v.19(2022)	USD	91.167	0	91.167	2,7636	224.416,02	0,05
							5.782.445,77	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.628.167,69	1,78
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v.10(2020)	USD	1.670.000	0	4.890.000	1,2742	5.550.008,44	1,30
							5.550.008,44	1,30
Nicht notierte Wertpapiere							5.550.008,44	1,30
Partizipationsscheine							13.178.176,13	3,08
Wertpapiervermögen							400.909.550,95	93,78
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2019			90	0	90		53.614,59	0,01
							53.614,59	0,01
KRW								
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2019			75	0	75		-22.439,96	-0,01
							-22.439,96	-0,01
USD								
FTSE China A 50 Index Future April 2019			820	0	820		469.270,51	0,11
MSCI Chile Net Return USD Future Juni 2019			230	0	230		-85.735,28	-0,02
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2019			160	0	160		59.641,93	0,01
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019			100	0	100		-64.131,11	-0,02
MSCI Philippines Index Future Juni 2019			200	0	200		27.612,01	0,01
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2019			350	0	350		385.321,10	0,09
MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2019			355	0	355		164.425,05	0,04
							956.404,21	0,22
Long-Positionen							987.578,84	0,22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
						EUR	
Short-Positionen							
USD							
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2019	0	150	-150		47.617,35	0,01
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2019	150	1.150	-1.000		-520.618,51	-0,12
						-473.001,16	-0,11
Short-Positionen						-473.001,16	-0,11
Terminkontrakte						514.577,68	0,11
Bankguthaben - Kontokorrent						29.552.649,66	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.478.370,48	-0,80
Fondsvermögen in EUR						427.498.407,81	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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,4003
Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3687
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,5448
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Indische Rupie	INR	1	77,7666
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.981,6344
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5806
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7751
Philippinischer Peso	PHP	1	58,9418
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3043
Russischer Rubel	RUB	1	73,7399
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1868
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.274,2645
Taiwan Dollar	TWD	1	34,5994
Thailändischer Baht	THB	1	35,6247
Türkische Lira	TRY	1	6,3372
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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			
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	0	400.000
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	0	180.000
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	0	325.000
US91912E1055	Vale S.A. ADR	0	315.000
Cayman Inseln			
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	0	1.088.306
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	0	3.000.000
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	0	140.000
KYG8586D1097	Sunny Optical Tech. Grp Co.Ltd.	400.000	400.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	64	64
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	0	1.820.000
China			
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	0	1.750.000
CNE10000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	0	713.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Großbritannien			
GB0000566504	BHP Group Plc.	0	150.000
Indien			
IN8111A01024	Container Corp. of India Ltd.	43.750	43.750
INE326A01037	Lupin Ltd.	0	155.000
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	0	18.000
Mexiko			
MXP225611567	Cemex SAB de CV -B-	0	4.100.000
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	0	350.000
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	0	24.000
Südafrika			
ZAE000156550	Mondi Ltd.	110.000	110.000
Südkorea			
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	0	195.000
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	0	26.182
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	0	20.067
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	0	10.000
Taiwan			
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	0	1.100.000
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	0	500.000
Terminkontrakte			
HKD			
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2019		180	180
Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2019		180	180
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2019		180	180
KRW			
Korea Stock Price 200 Index Future März 2019		75	75
USD			
FTSE China A 50 Index Future Dezember 2018		3.950	3.950
FTSE China A 50 Index Future Februar 2019		1.950	1.950
FTSE China A 50 Index Future Januar 2019		3.600	3.600
FTSE China A 50 Index Future März 2019		1.950	1.950
FTSE China A 50 Index Future November 2018		3.600	3.600
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2018		0	3.600
MSCI Chile Net Return USD Future Dezember 2018		0	230
MSCI Chile Net Return USD Future März 2019		230	230
MSCI Colombia Net Return USD Future Dezember 2018		0	244
MSCI Colombia Net Return USD Future März 2019		244	244
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Dezember 2018		120	65
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2019		150	150
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018		1.240	50
MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2019		1.150	1.150
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2018		0	160
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2019		160	160
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2019		100	100
MSCI Philippines Index Future März 2019		130	130
MSCI Philippines Net Total Return USD Index Future Dezember 2018		0	130
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2018		140	450
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future März 2019		350	350
MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2018		275	275
MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2019		475	475
MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2019		275	275
MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2019		475	475
MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2018		275	275
MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2018		0	425

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2019 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	9.913.111,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.913.111,25	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	9.913.111,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	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)	58.549,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	9.900.190,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.312,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.597,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.143,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,50 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	454,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	5,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			2,56 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			9.958.740,20

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	9.958.740,20

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 31.12.2018:
Euro 169,940 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

Dr. Frank ENGELS
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
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	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGlobal Dividende
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniIndustrie 4.0
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsia	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniAusschüttung	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de