



# Halbjahresbericht zum 30. September 2015 **UniAsia**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
<b>UniAsia</b>	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	13

## Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 4,1 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den FERI EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres 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. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

# Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschieben ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

## **Rentenmärkte größtenteils schwächer**

Das vergangene Halbjahr zeichnete sich an den Rentenmärkten in erster Linie durch nachgebende Notierungen aus. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte ab April/Mai eine Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Die europäischen Staatsanleihemärkte standen zwar weitgehend unter dem Eindruck der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die Märkte Unterstützung, konnten jedoch Verluste nicht vermeiden. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine

heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Unter Schwankungen gab der Gesamtmarkt für europäische Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign) drei Prozent ab. Die Europäische Zentralbank zeigte sich zuletzt, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den vergangenen Wochen stabilisierte.

Der US-Rentenmarkt tendierte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen seitwärts. Die Entwicklung war in erster Linie von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bislang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschritts auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen. So fiel die Zehnjahresrendite von US-Schatzanweisungen fast wieder auf ihren Ausgangspunkt von Ende März zurück. Auf Indexebene schloss der Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) unverändert.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen prägten deutliche Verluste die Halbjahresentwicklung. Auf Indexebene (Merrill Lynch Euro Corporates Index, EROO) verloren Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade drei Prozent. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf dem Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem in den vergangenen Wochen im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für

weiteren Druck auf dem Markt. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Eine ähnliche Entwicklung wies der Markt für in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern auf. Auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um über 60 auf rund 430 Basispunkte an.

## **Wachstumssorgen drücken auf die Aktienmärkte**

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal um gefälschte Abgasmessungen waren die bestimmenden Themen des Berichtshalbjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktunruhen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschieben ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum

Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgasmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtshalbjahr um 9,3 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren nochmals. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und September dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 7,2 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 8,4 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Halbjahr um 16,1 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellte sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgaskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipula-

tionen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW. In den abgelaufenen sechs Monaten büßte der deutsche Leitindex insgesamt 19,3 Prozent ein.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im zweiten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach, sodass der Nikkei 225 in den letzten sechs Monaten per saldo rund 9,5 Prozent verlor. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindex. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) verlor alles in allem 13,0 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, stiegen die Notierungen im Reich der Mitte zunächst an, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Halbjahressicht um 15,8 Prozent zurück. In Lateinamerika lagen die Einbußen bei 9,2 Prozent. Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 5,9 Prozent (jeweils MSCI Indizes).

## 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 <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-18,33	1,89	22,54	65,79

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

## Geographische Länderaufteilung

Japan	28,07 %
Südkorea	14,86 %
Hongkong	9,64 %
Taiwan	9,45 %
Indien	9,17 %
China	8,17 %
Cayman Inseln	6,09 %
Bermudas	2,74 %
Philippinen	2,59 %
Singapur	2,40 %
Malaysia	2,27 %
Indonesien	2,08 %
Thailand	2,00 %
Wertpapiervermögen	99,53 %
Bankguthaben	0,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	12,36 %
Automobile & Komponenten	10,59 %
Versicherungen	8,10 %
Investitionsgüter	8,05 %
Hardware & Ausrüstung	7,33 %
Software & Dienste	6,76 %
Telekommunikationsdienste	5,34 %
Groß- und Einzelhandel	4,81 %
Immobilien	4,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,24 %
Versorgungsbetriebe	2,82 %
Transportwesen	2,71 %
Energie	2,48 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,36 %
Medien	2,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,90 %
Verbraucherdienste	0,62 %
Wertpapiervermögen	99,53 %
Bankguthaben	0,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	84.151.751,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.705.659,26)	
Bankguthaben	210.469,76
Dividendenforderungen	349.259,20
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.104,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.890,86
	<b>84.729.476,30</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-53.538,90
Zinsverbindlichkeiten	-6.363,02
Sonstige Passiva	-116.324,64
	<b>-176.226,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>84.553.249,74</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.565.863</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>54,00 EUR</b>

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
							EUR	%
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD.	HKD	0	0	1.400.000	5,4000	874.028,86	1,03
BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO. LTD.	HKD	0	0	310.000	12,9200	463.050,31	0,55
BMG524401079	KERRY PROPERTIES LTD.	HKD	0	0	90.000	21,2000	220.588,24	0,26
BMG8162K1137	SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD.	HKD	0	0	1.500.000	4,3930	761.827,14	0,90
							<b>2.319.494,55</b>	<b>2,74</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD. ADR	USD	9.000	0	15.000	58,9700	792.536,51	0,94
KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO. LTD.	TWD	19.800	0	514.800	51,5000	721.687,48	0,85
KYG216771363	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.	HKD	0	0	600.000	11,0800	768.590,46	0,91
KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD.	HKD	23.680	0	23.680	100,2000	274.317,43	0,32
KYG390101064	GINKO INTERNATIONAL CO. LTD.	TWD	20.000	0	70.000	331,0000	630.709,60	0,75
KYG5264Y1089	KINGSOFT CORPORATION LTD.	HKD	200.000	0	200.000	15,1000	349.149,09	0,41
KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD.	HKD	100.000	0	100.000	23,3000	269.376,62	0,32
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD.	HKD	0	20.000	90.000	129,3000	1.345.380,13	1,59
							<b>5.151.747,32</b>	<b>6,09</b>
<b>China</b>								
CNE100000125	BANK OF CHINA LTD.	HKD	0	600.000	2.400.000	3,3300	923.973,36	1,09
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD.	HKD	500.000	0	500.000	4,4900	259.549,57	0,31
CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION CO. LTD.	HKD	500.000	0	500.000	9,5300	550.892,53	0,65
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	HKD	800.000	400.000	1.200.000	5,1500	714.483,91	0,85
CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO. LTD.	HKD	0	0	100.000	28,6500	331.229,19	0,39
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION -H-	HKD	0	0	600.000	4,7100	326.720,31	0,39
CNE100000981	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORPORATION LTD. -H-	HKD	0	250.000	550.000	11,3800	723.617,28	0,86
CNE100000BQ0	CRRC CORPORATION LTD.	HKD	0	300.000	400.000	9,8000	453.200,15	0,54
CNE100000338	GREAT WALL MOTOR CO. LTD.	HKD	600.000	0	600.000	8,5600	593.784,68	0,70
CNE100001F60	HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LTD.	HKD	0	0	1.600.000	2,6700	493.895,67	0,58
CNE1000003G1	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD. -H-	HKD	0	0	900.000	4,4600	464.067,70	0,55
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE (GROUP) CO. OF CHINA LTD. -H-	HKD	120.000	50.000	240.000	38,3500	1.064.095,45	1,26
							<b>6.899.509,80</b>	<b>8,17</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA GROUP LTD.	HKD	0	0	400.000	40,0500	1.852.108,77	2,20
HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDING LTD.	HKD	80.000	221.000	229.000	22,7500	602.311,09	0,71
HK0293001514	CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD.	HKD	0	0	150.000	14,5200	251.803,55	0,30
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	HKD	40.000	0	140.000	91,8000	1.485.849,06	1,77
HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD.	HKD	0	0	200.000	23,4000	541.065,48	0,64
HK0836012952	CHINA RESOURCES POWER HOLDING CO. LTD.	HKD	0	0	150.000	17,6800	306.603,77	0,36
HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD.	HKD	0	0	350.000	9,8100	396.954,77	0,47
HK0883013259	CNOOC LTD.	HKD	0	0	400.000	7,9300	366.722,16	0,43
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES + CLEARING LTD.	HKD	30.000	10.000	20.000	176,8000	408.805,03	0,48
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD.	HKD	0	210.000	800.000	6,5300	603.958,56	0,71
HK0008011667	PCCW LTD.	HKD	0	0	500.000	3,9700	229.490,38	0,27
HK0000083920	SUN ART RETAIL GROUP LTD.	HKD	1.100.000	0	1.100.000	5,9500	756.682,39	0,89
HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	HKD	0	0	30.000	100,5000	348.571,03	0,41
							<b>8.150.926,04</b>	<b>9,64</b>
<b>Indien</b>								
INE522F01014	COAL INDIA LTD.	INR	0	0	150.000	327,6000	670.805,62	0,79
INE090A01021	ICICI BANK LTD.	INR	0	160.000	110.000	270,3500	405.957,53	0,48
INE663F01024	INFO EDGE (INDIA) LTD.	INR	40.000	0	90.000	798,4500	980.961,08	1,16
INE009A01021	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD.	INR	24.000	0	32.000	1.161,9500	507.573,52	0,60
INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD.	INR	0	0	40.000	1.466,2500	800.625,76	0,95
INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD.	INR	0	20.000	20.000	1.263,8000	345.040,35	0,41
INE585B01010	MARUTI SUZUKI INDIA LTD.	INR	20.000	5.000	15.000	4.685,6000	959.440,42	1,13
INE213A01029	OIL & NATURAL GAS CORPORATION LTD.	INR	0	0	140.000	229,3500	438.317,01	0,52
INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD.	INR	25.000	0	25.000	862,3000	294.279,45	0,35
INE020B01018	RURAL ELECTRIFICATION CORPORATION	INR	0	0	160.000	274,0500	598.565,02	0,71
INE467B01029	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD.	INR	0	5.000	25.000	2.588,0500	883.230,82	1,04
IN9155A01020	TATA MOTORS LTD.	INR	11.009	0	211.009	216,4500	623.476,53	0,74
INE528G01019	YES BANK LTD.	INR	0	0	25.000	729,7000	249.026,69	0,29
							<b>7.757.299,80</b>	<b>9,17</b>

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
							EUR	%
<b>Indonesien</b>								
ID1000122807	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	0	500.000	500.000	5.225,0000	159.832,03	0,19
ID1000118201	PT BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	IDR	0	0	600.000	8.650,0000	317.522,77	0,38
ID1000105604	PT GLOBAL MEDIACOM TBK	IDR	0	0	5.000.000	940,0000	287.544,70	0,34
ID1000111602	PT PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK	IDR	0	0	1.500.000	2.530,0000	232.177,05	0,27
ID1000106800	PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) TBK	IDR	0	0	800.000	9.050,0000	442.941,20	0,52
ID1000058407	PT UNITED TRACTORS TBK	IDR	300.000	500.000	300.000	17.475,0000	320.734,70	0,38
							1.760.752,45	2,08
<b>Japan</b>								
JP3111200006	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	0	0	135.000	840,0000	848.465,80	1,00
JP3486800000	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO. LTD.	JPY	4.000	6.000	4.000	12.125,0000	362.880,00	0,43
JP3551520004	DENTSU INC.	JPY	0	5.000	19.000	6.120,0000	870.014,14	1,03
JP3639650005	DON QUIJOTE HOLDINGS CO. LTD.	JPY	15.000	5.000	25.000	4.490,0000	839.861,43	0,99
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO.	JPY	4.000	0	8.000	10.055,0000	601.857,05	0,71
JP3802400006	FANUC CORPORATION	JPY	0	0	7.000	18.315,0000	959.237,73	1,13
JP3152820001	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC.	JPY	20.000	0	50.000	2.138,0000	799.832,40	0,95
JP3143600009	ITOCHU CORPORATION	JPY	0	20.000	30.000	1.257,5000	282.260,78	0,33
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC.	JPY	32.000	0	32.000	3.695,0000	884.678,98	1,05
JP3496400007	KDDI CORPORATION	JPY	0	18.000	30.000	2.667,0000	598.639,76	0,71
JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JPY	0	0	2.000	53.200,0000	796.091,37	0,94
JP3902400005	mitsubishi electric corporation	JPY	0	90.000	60.000	1.090,0000	489.326,84	0,58
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	JPY	200.000	0	200.000	716,4000	1.072.029,81	1,27
JP3893600001	MITSUI & CO. LTD.	JPY	0	0	25.000	1.340,5000	250.742,59	0,30
JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0	0	200.000	222,9000	333.550,31	0,39
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORPORATION	JPY	9.000	0	18.000	4.178,0000	562.680,97	0,67
JP3672400003	NISSAN MOTOR CO. LTD.	JPY	0	0	35.000	1.094,0000	286.488,14	0,34
JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD.	JPY	2.700	0	29.700	4.575,0000	1.016.643,85	1,20
JP3200450009	ORIX CORPORATION	JPY	0	10.000	70.000	1.532,0000	802.376,30	0,95
JP3967200001	RAKUTEN INC.	JPY	19.941	0	114.941	1.524,0000	1.310.633,39	1,55
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO. LTD.	JPY	0	0	20.000	3.580,0000	535.715,62	0,63
JP3420600003	SEKISUI HOUSE LTD.	JPY	0	0	40.000	1.865,0000	558.161,81	0,66
JP3422950000	SEVEN & I HOLDING CO. LTD.	JPY	0	0	24.500	5.444,0000	997.942,43	1,18
JP3436100006	SOFTBANK CORPORATION	JPY	0	0	14.000	5.477,0000	573.709,53	0,68
JP3165000005	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC.	JPY	12.000	12.000	12.000	3.456,0000	310.296,07	0,37
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO. LTD.	JPY	120.000	0	120.000	602,0000	540.504,14	0,64
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0	10.000	20.000	4.512,0000	675.181,25	0,80
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	JPY	0	55.000	40.000	4.442,0000	1.329.412,73	1,57
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	0	0	70.000	6.971,0000	3.651.021,66	4,33
JP3659000008	WEST JAPAN RAILWAY CO.	JPY	0	3.000	7.000	7.481,0000	391.813,13	0,46
JP3955800002	YOKOHAMA RUBBER CO. LTD.	JPY	12.500	0	12.500	2.101,0000	196.497,65	0,23
							23.728.547,66	28,07
<b>Malaysia</b>								
MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	MYR	0	0	250.000	4,4600	227.411,79	0,27
MYL501400005	MALAYSIA AIRPORTS HOLDING BERHAD	MYR	0	0	480.000	5,2500	513.971,04	0,61
MYL601200008	MAXIS BERHAD AT KUALA LUMPUR	MYR	0	0	300.000	6,5500	400.775,04	0,47
MYL521100007	SUNWAY BERHAD	MYR	0	0	450.000	3,1500	289.108,71	0,34
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BERHAD	MYR	200.000	0	200.000	12,0200	490.312,05	0,58
							1.921.578,63	2,27
<b>Philippinen</b>								
PHY077751022	BDO UNIBANK INC.	PHP	0	0	350.000	103,5000	694.558,95	0,82
PHY182521093	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO.	PHP	0	0	6.000	2.190,0000	251.939,40	0,30
PHY731961264	ROBINSONS LAND CORPORATION	PHP	600.000	0	1.400.000	28,4500	763.679,31	0,90
PHY9382G1068	VISTA LAND & LIFESCAPES INC.	PHP	0	0	5.000.000	5,0300	482.212,77	0,57
							2.192.390,43	2,59
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDING LTD.	SGD	30.000	60.000	100.000	16,2100	1.021.681,58	1,21
SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD.	SGD	0	100.000	50.000	6,7800	213.664,44	0,25
SG1R50925390	SEMBCORP INDUSTRIES LTD.	SGD	0	0	122.000	3,4600	266.053,20	0,31
SG1N89910219	SINGAPORE POST LTD.	SGD	500.000	0	500.000	1,6950	534.161,10	0,63
							2.035.560,32	2,40
<b>Südkorea</b>								
KR7130960008	CJ E&M CORPORATION	KRW	0	8.000	12.000	91.300,0000	828.311,94	0,98
KR7139480008	E-MART CO. LTD.	KRW	0	0	1.400	230.500,0000	243.972,49	0,29
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	KRW	0	0	3.000	164.000,0000	371.969,22	0,44
KR7005381009	HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	KRW	0	0	21.000	110.500,0000	1.754.379,20	2,08
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC.	KRW	0	0	10.000	35.250,0000	266.502,33	0,32
KR7034220004	LG DISPLAY CO. LTD.	KRW	0	0	10.000	22.650,0000	171.241,93	0,20
KR7051900009	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD.	KRW	1.000	0	1.000	854.000,0000	645.653,88	0,76
KR7051901007	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD.	KRW	1.000	0	1.000	399.000,0000	301.657,96	0,36



ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-	
								vermögen	vermögen
							EUR	%	
KR7023530009	LOTTE SHOPPING CO. LTD.	KRW	1.500	1.500	1.500	285.500,0000	323.771,99		0,38
KR7036570000	NCSoft CORPORATION	KRW	0	1.000	3.500	189.000,0000	500.117,15		0,59
KR7035420009	NHN CORPORATION	KRW	700	0	1.700	513.000,0000	659.338,12		0,78
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	1.200	168.500,0000	152.870,28		0,18
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	KRW	0	0	1.000	1.134.000,0000	857.343,68		1,01
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD. -VZ-	KRW	600	800	3.000	917.000,0000	2.079.852,23		2,47
KR7000810002	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO. LTD.	KRW	0	0	4.000	280.000,0000	846.759,19		1,00
KR7032830002	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO. LTD.	KRW	0	0	10.000	98.900,0000	747.718,61		0,88
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO. LTD.	KRW	0	0	35.000	41.400,0000	1.095.494,70		1,30
KR7000660001	SK HYNIX INC.	KRW	0	7.000	28.000	33.550,0000	710.219,27		0,84
							<b>12.557.174,17</b>	<b>14,86</b>	
<b>Taiwan</b>									
TW0002409000	AU OPTRONICS CORPORATION	TWD	0	0	1.200.000	9,7100	317.178,60		0,38
TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO. LTD.	TWD	0	0	298.068	44,9500	364.710,66		0,43
TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC.	TWD	0	60.000	120.000	154,0000	503.043,30		0,59
TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO.	TWD	123.975	1	1.550.034	19,3500	816.442,49		0,97
TW0002542008	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORPORATION	TWD	150.000	200.000	450.000	46,4000	568.373,60		0,67
TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD.	TWD	7.840	0	164.640	85,6000	383.629,97		0,45
TW0003008009	LARGAN PRECISION CO. LTD.	TWD	0	7.000	7.000	2.560,0000	487.799,57		0,58
TW0005530000	LUNG YEN CO. LTD.	TWD	0	0	150.000	62,5000	255.196,48		0,30
TW0001477008	MAKALOT INDUSTRIAL CO. LTD.	TWD	3.848	67.344	113.847	270,5000	838.286,10		0,99
TW0002454006	MEDIATEK INC.	TWD	0	40.000	40.000	243,5000	265.132,13		0,31
TW0004915004	PRIMAX ELECTRONICS LTD.	TWD	400.000	0	400.000	42,7000	464.933,96		0,55
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	TWD	0	0	595.000	130,0000	2.105.541,07		2,50
TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORPORATION	TWD	10.006	0	260.166	57,0000	403.672,16		0,48
TW0002885001	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO. LTD.	TWD	1.231.474	600.000	631.474	12,2000	209.709,79		0,25
							<b>7.983.649,88</b>	<b>9,45</b>	
<b>Thailand</b>									
TH0617010R19	AMATA CORPORATION PCL ADR	THB	0	0	1.000.000	12,4000	306.190,23		0,36
TH0264A10Z12	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	700.000	0	700.000	18,5000	319.771,25		0,38
TH0483010R16	BANGKOK EXPRESSWAY PLC. CO. LTD. NVDR	THB	0	0	350.000	36,2500	313.289,40		0,37
TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL NVDR	THB	0	70.000	70.000	171,0000	295.572,34		0,35
TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL NVDR	THB	0	0	40.000	464,0000	458.297,63		0,54
							<b>1.693.120,85</b>	<b>2,00</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>84.151.751,90</b>	<b>99,53</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>84.151.751,90</b>	<b>99,53</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>84.151.751,90</b>	<b>99,53</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>210.469,76</b>	<b>0,25</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>191.028,08</b>	<b>0,22</b>	
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>84.553.249,74</b>	<b>100,00</b>	

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2015 in Euro umgerechnet.

Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,0952
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6496
Indische Rupie	INR	1	73,2552
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.345,2845
Japanischer Yen	JPY	1	133,6530
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9030
Philippinischer Peso	PHP	1	52,1554
Singapur Dollar	SGD	1	1,5866
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.322,6901
Taiwan Dollar	TWD	1	36,7364
Thailändischer Baht	THB	1	40,4977
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,1161

## Zu- und Abgänge vom 01.04.2015 bis 30.09.2015

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>Cayman Inseln</b>			
KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD.	13.680	13.680
KYG2116J1085	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD.	200.000	200.000
KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD.	0	70.000
US5854641009	MELCO CROWN ENTERTAINMENT LTD. ADR	16.000	16.000
KYG898431096	TPK HOLDING CO. LTD.	0	75.000
<b>China</b>			
CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA	0	1.200.000
CNE1000019K9	HAITONG SECURITIES CO. LTD.	0	450.000
CNE1000004J3	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD.	0	300.000
<b>Hongkong</b>			
HK0144000764	CHINA MERCHANTS HOLDING INTERNATIONAL CO. LTD.	0	100.000
HK0000055878	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO. LTD.	0	400.000
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA LTD.	0	20.000
<b>Indien</b>			
INE043D01016	INFRASTRUCTURE DEVELOPEMENT FINANCE CO. LTD.	0	200.000
INE081A01012	TATA STEEL LTD.	0	100.000
<b>Indonesien</b>			
ID1000057003	PT INDOFOOD SUKSES MAKHMUR TBK	0	800.000
<b>Japan</b>			
JP3842400008	HOKUHOKU FINANCIAL GROUP INC.	0	170.000
JP3386030005	JFE HOLDING INC.	0	30.000
JP3626800001	LIXIL GROUP CORPORATION	0	42.000
JP3538800008	TDK CORPORATION	0	8.000
<b>Malaysia</b>			
MYL522500007	IHH HEALTHCARE BERHAD	0	270.000
MYL5263000008	SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BHD	45.000	45.000
<b>Mauritius</b>			
MU0117U00026	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD.	0	785.000
<b>Singapur</b>			
SG2C26962630	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD.	0	250.000
<b>Südkorea</b>			
KR7168330009	NATURALENDO TECH CO. LTD.	0	14.400
<b>Taiwan</b>			
TW0002474004	CATCHER TECHNOLOGY CORPORATION LTD.	0	45.000
TW0004164009	CHENG YEH HOLDINGS CO. LTD.	0	150.000
<b>Thailand</b>			
TH0264A10Z04	BANGKOK DUSIT MED.SER.PCL	700.000	700.000
TH0150010R11	KRUNG THAI BANK PCL ADR	0	800.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Indien</b>			
XC000A14RRK1	TATA MOTORS LTD. BZR 02.05.15	11.009	11.009
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>HKD</b>			
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE APRIL 2015		40	40
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE JULI 2015		25	25
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE JUNI 2015		40	40
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE MAI 2015		40	40

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2015

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2015. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, 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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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 Anteilinhaber 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**

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.

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2014:  
Euro 166,670 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat**

*Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:*

Maria LÖWENBRÜCK  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL  
Großherzogtum Luxemburg

*Mitglieder des Verwaltungsrates:*

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

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

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Depotbank 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

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-Baden AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
 Commodities-Invest  
 FairWorldFonds  
 LIGA Portfolio Concept  
 LIGA-Pax-Cattolico-Union  
 LIGA-Pax-Corporates-Union  
 LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
 PE-Invest SICAV  
 PrivatFonds: Konsequent  
 PrivatFonds: Konsequent pro  
 Quoniam Funds Selection SICAV  
 UniAbsoluterErtrag  
 UniAsiaPacific  
 UniDividendenAss  
 UniDynamicFonds: Europa  
 UniDynamicFonds: Global  
 UniEM Fernost  
 UniEM Global  
 UniEM Osteuropa  
 UniEuroAnleihen  
 UniEuroAspirant  
 UniEuroKapital  
 UniEuroKapital 2017  
 UniEuroKapital Corporates  
 UniEuroKapital -net-  
 UniEuropa  
 UniEuropa Mid&Small Caps  
 UniEuropaRenta  
 UniEuroRenta 5J  
 UniEuroRenta Corporates  
 UniEuroRenta Corporates 2016  
 UniEuroRenta Corporates 2017  
 UniEuroRenta Corporates 2018  
 UniEuroRenta Corporates 50 (2015)  
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
 UniEuroRenta EM 2021  
 UniEuroRenta EmergingMarkets  
 UniEuroRenta Real Zins  
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM  
 2021  
 UniEuroSTOXX 50  
 UniExtra: EuroStoxx 50  
 UniFavorit: Renten  
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
 UniGarant95: Nordamerika (2019)  
 UniGarant: 3 Chancen (2016)  
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II  
 UniGarant: Aktien Welt (2020)  
 UniGarant: Best of World (2016)  
 UniGarant: Best of World (2016) II  
 UniGarant: BRIC (2017)

UniGarant: BRIC (2017) II  
 UniGarant: BRIC (2018)  
 UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
 UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
 UniGarant: Commodities (2016)  
 UniGarant: Commodities (2017)  
 UniGarant: Commodities (2017) II  
 UniGarant: Commodities (2017) III  
 UniGarant: Commodities (2017) IV  
 UniGarant: Commodities (2017) V  
 UniGarant: Commodities (2018)  
 UniGarant: Commodities (2018) II  
 UniGarant: Commodities (2018) III  
 UniGarant: Commodities (2019)  
 UniGarant: Deutschland (2016)  
 UniGarant: Deutschland (2016) II  
 UniGarant: Deutschland (2016) III  
 UniGarant: Deutschland (2017)  
 UniGarant: Deutschland (2018)  
 UniGarant: Deutschland (2019)  
 UniGarant: Deutschland (2019) II  
 UniGarant: Dividendenstars (2016)  
 UniGarant: Emerging Markets (2018)  
 UniGarant: Emerging Markets (2020)  
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
 UniGarant: Europa (2016)  
 UniGarant: Europa (2016) II  
 UniGarant: Nordamerika (2021)  
 UniGarant: Rohstoffe (2020)  
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
 UniGarantPlus: Europa (2018)  
 UniGarantTop: Europa  
 UniGarantTop: Europa II  
 UniGarantTop: Europa III  
 UniGarantTop: Europa IV  
 UniGarantTop: Europa V  
 UniGlobal II  
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
 UniInstitutional CoCo Bonds  
 UniInstitutional Convertibles Protect  
 UniInstitutional EM Bonds 2016  
 UniInstitutional EM Bonds 2018  
 UniInstitutional EM Corporate Bonds  
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible  
 2017  
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
 UniInstitutional Euro Liquidity  
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
 UniInstitutional European Corporate Bonds +  
 UniInstitutional European Equities Concentra-  
 ted

UniInstitutional European Mixed Trend  
 UniInstitutional Financial Bonds 2017  
 UniInstitutional Financial Bonds 2022  
 UniInstitutional German Corporate Bonds +  
 UniInstitutional Global Bonds Select  
 UniInstitutional Global Convertibles  
 UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-  
 le  
 UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short  
 Duration  
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-  
 able  
 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 Short Term Credit  
 UniInstitutional Structured Credit High Yield  
 UniKonzept: Dividenden  
 UniKonzept: Portfolio  
 UniMarktführer  
 UnionProtect: Europa (CHF)  
 UniOpti4  
 UniOptima  
 UniOptimus -net-  
 UniOptiRenta 2015  
 UniProfiAnlage (2016)  
 UniProfiAnlage (2017)  
 UniProfiAnlage (2017/6J)  
 UniProfiAnlage (2017/II)  
 UniProfiAnlage (2019)  
 UniProfiAnlage (2019/II)  
 UniProfiAnlage (2020)  
 UniProfiAnlage (2020/II)  
 UniProfiAnlage (2021)  
 UniProfiAnlage (2023)  
 UniProfiAnlage (2023/II)  
 UniProfiAnlage (2024)  
 UniProfiAnlage (2025)  
 UniProfiAnlage (2027)  
 UniProtect: Europa  
 UniProtect: Europa II  
 UniRak Emerging Markets  
 UniRak Nachhaltig  
 UniRenta Corporates  
 UniReserve  
 UniReserve: Euro-Corporates  
 UniSector  
 UniValueFonds: Europa  
 UniValueFonds: Global  
 UniVario Point: Chance  
 UniVario Point: Ertrag  
 UniVario Point: Sicherheit  
 UniVario Point: Wachstum  
 UniVorsorge 1  
 UniVorsorge 2

UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

004456 11.15