



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniEM Fernost

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Fernost	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 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 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 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 12.800 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 wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den EURO FUND AWARDS 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 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. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigteren Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzten. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern

Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristtender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. 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 waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominateden Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen

Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

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
7,82	-14,46	7,54	57,18

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	11,99 %
Indonesien	11,53 %
Thailand	11,22 %
Indien	11,14 %
Philippinen	9,78 %
Malaysia	9,72 %
Taiwan	9,66 %
Pakistan	9,63 %
Cayman Inseln	6,64 %
China	6,07 %
Hongkong	1,72 %
Wertpapiervermögen	99,10 %
Bankguthaben	0,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,62 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	15,22 %
Investitionsgüter	8,14 %
Energie	6,90 %
Software & Dienste	6,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,55 %
Telekommunikationsdienste	6,31 %
Hardware & Ausrüstung	6,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,69 %
Automobile & Komponenten	4,96 %
Versorgungsbetriebe	4,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,55 %
Immobilien	2,48 %
Versicherungen	2,40 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,75 %
Verbraucherdienste	1,46 %
Groß- und Einzelhandel	1,24 %
Transportwesen	1,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,09 %
Medien	0,79 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,51 %
Wertpapiervermögen	99,10 %
Bankguthaben	0,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,62 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.868.930,59)	112.227.343,21
Bankguthaben	312.444,27
Dividendenforderungen	513.403,42
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.391,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	739.276,32
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	305.516,27
	114.099.375,15

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-29.236,10
Zinsverbindlichkeiten	-7.546,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-300.330,90
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-307.534,60
Sonstige Passiva	-185.966,70
	-830.614,33

Fondsvermögen	113.268.760,82
----------------------	-----------------------

Umlaufende Anteile	81.143,000
Anteilwert	1.395,92 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	5.000	5.000	22.000	79,0300	1.525.943,48	1,35
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	17,0800	579.801,98	0,51
KYG202881093	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	332.800	56,1000	509.226,59	0,45
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	0	0	500.000	10,7600	608.769,45	0,54
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	1.700.000	0	1.700.000	2,2800	438.585,57	0,39
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	0	0	90.000	321,0000	787.974,99	0,70
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	HKD	0	0	300.000	18,1800	617.142,86	0,54
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	130.000	158,4000	2.330.070,72	2,06
KYG9123W1050	Tungda Innovative Lightning Holding Ltd.	HKD	0	0	11.330.000	0,0885	113.460,25	0,10
							7.510.975,89	6,64

China

CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	2.100.000	3,2200	765.148,51	0,68
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	2.000.000	3,5400	801.131,54	0,71
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	500.000	4,9500	280.056,58	0,25
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	180.000	19,1400	389.838,76	0,34
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	500.000	5,0900	287.977,37	0,25
CNE100000981	China Railway Construction Corporation Ltd. -H-	HKD	0	200.000	600.000	9,2300	626.647,81	0,55
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	700.000	0	700.000	4,1000	324.752,48	0,29
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	6,3000	213.861,39	0,19
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	0	1.000.000	4,3400	491.089,11	0,43
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	80.000	0	220.000	37,1000	923.564,36	0,82
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	500.000	0	500.000	12,7000	718.529,00	0,63
							5.822.596,91	5,14

Hongkong

HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	85.000	86,4500	831.485,15	0,73
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	200.000	0	550.000	9,1600	570.070,72	0,50
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	0	0	820.000	6,0400	560.429,99	0,49
							1.961.985,86	1,72

Indien

INE917I01010	Bajaj Auto Ltd.	INR	0	0	20.000	2.405,9500	637.775,32	0,56
INE522F01014	Coal India Ltd.	INR	0	50.000	110.000	291,9500	425.649,65	0,38
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	0	0	60.000	1.380,8000	1.098.077,89	0,97
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	INR	0	0	21.000	3.844,1500	1.069.967,87	0,94
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	0	0	10.000	2.945,7000	390.426,81	0,34
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	0	425.000	236,6500	1.333.050,36	1,18
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	90.000	766,9000	914.813,08	0,81
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	0	0	30.000	1.218,3000	484.425,08	0,43
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	90.000	240.000	328,2500	1.044.160,10	0,92
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	0	0	30.000	1.216,7000	483.788,88	0,43
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	INR	0	0	200.000	214,1000	567.541,70	0,50
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	0	110.000	1.045,2000	1.523.853,45	1,35
INE062A01020	State Bank of India	INR	0	0	140.000	194,2500	360.445,97	0,32
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	60.000	0	60.000	820,0000	652.103,03	0,58
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	8.000	10.000	22.000	2.520,3000	734.896,26	0,65
INE628A01036	UPL Ltd. -Foreign-	INR	0	0	140.000	477,7000	886.409,48	0,78
							12.607.384,93	11,14

Indonesien

ID1000125909	Matahari Putra Prima, PT	IDR	4.000.000	0	4.000.000	1.620,0000	429.061,02	0,38
ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	0	0	1.000.000	7.250,0000	480.045,12	0,42
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	0	0	500.000	13.300,0000	440.317,25	0,39
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	0	1.500.000	500.000	10.300,0000	340.997,57	0,30
ID1000096605	PT Bank Negara Indonesia Persero Tbk	IDR	900.000	0	900.000	5.200,0000	309.877,40	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	IDR	500.000	1.500.000	1.440.500	11.425,0000	1.089.716,49	0,96
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	IDR	4.000.000	2.812.000	11.188.000	1.205,0000	892.654,83	0,79
ID1000068604	PT Gudang Garam Tbk	IDR	0	60.000	390.000	65.300,0000	1.686.249,53	1,49
ID1000061302	PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk	IDR	0	0	350.000	19.725,0000	457.118,83	0,40
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	1.500.000	0	2.200.000	7.225,0000	1.052.457,54	0,93
ID1000108103	PT Jasa Marga Tbk	IDR	1.700.000	0	1.700.000	5.400,0000	607.836,44	0,54
ID1000125107	PT Kalbe Farma	IDR	6.000.000	0	6.000.000	1.445,0000	574.067,75	0,51
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	IDR	0	1.000.000	2.000.000	2.615,0000	346.294,62	0,31
ID1000106800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	IDR	0	0	800.000	10.175,0000	538.974,80	0,48
ID1000129000	PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	IDR	0	2.000.000	11.000.000	3.325,0000	2.421.744,87	2,14
ID1000095706	PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	0	0	200.000	42.925,0000	568.439,64	0,50
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	IDR	0	200.000	800.000	15.300,0000	810.448,59	0,72

13.046.302,29 11,53

Malaysia

MYL688800001	Axiata Group Berhad	MYR	0	0	553.100	5,8900	733.696,46	0,65
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	0	0	25.000	54,0400	304.265,57	0,27
MYL694700005	Digi.Com Berhad	MYR	0	0	285.500	4,9400	317.636,59	0,28
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	0	0	1.800.000	4,9200	1.994.504,75	1,76
MYL318200002	Genting Berhad	MYR	0	0	750.000	9,8000	1.655.330,84	1,46
MYL522500007	IHH Healthcare Berhad	MYR	0	0	384.700	6,5600	568.359,98	0,50
MYL244500004	Kuala Lumpur Kepong Berhad	MYR	50.000	0	50.000	24,0000	270.258,10	0,24
MYL419700009	Kumpulan Sime Darby Berhad	MYR	0	0	170.000	7,9500	304.378,18	0,27
MYL115500000	Malayan Banking Berhad	MYR	0	0	700.000	9,0200	1.422.008,02	1,26
MYL601200008	Maxis Berhad at Kuala Lumpur	MYR	0	0	450.000	6,3500	643.552,09	0,57
MYL486300006	Telekom Malaysia Berhad	MYR	0	0	400.000	6,6000	594.567,81	0,52
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	700.000	13,9400	2.197.648,72	1,94

11.006.207,11 9,72

Pakistan

PK0052401012	D. G. Khan Cement Ltd.	PKR	0	0	1.600.000	173,8200	2.331.292,43	2,06
PK0012101017	Engro Corporation Ltd. Pakistan	PKR	0	80.000	220.000	315,7000	582.202,80	0,51
PK0053401011	Fauji Fertilizer Co. Ltd.	PKR	0	0	600.000	106,6200	536.249,57	0,47
PK0085101019	Habib Bank Ltd.	PKR	0	300.000	1.078.200	171,5400	1.550.392,87	1,37
PK0065001015	Hub Power Corporation Ltd.	PKR	0	0	3.000.000	104,5400	2.628.940,61	2,32
PK0054501017	Indus Motor Co. Ltd.	PKR	0	0	20.000	947,2400	158.806,05	0,14
PK0055601014	MCB Bank Ltd.	PKR	0	0	371.215	206,0300	641.110,68	0,57
PK0080201012	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PKR	0	0	1.000.000	114,4400	959.300,96	0,85
PK0030501016	Pak Suzuki Motors Co. Ltd.	PKR	0	0	100.000	411,7600	345.160,58	0,30
PK0022501016	Pakistan State Oil Co. Ltd.	PKR	0	0	400.000	351,2400	1.177.717,13	1,04

10.911.173,68 9,63

Philippinen

PHY003341054	Alliance Global Group Plc.	PHP	0	0	2.000.000	16,5000	629.348,22	0,56
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	0	0	600.000	35,2500	403.355,00	0,36
PHY096751694	Bank of the Philippine Islands	PHP	0	0	210.000	87,0000	348.430,06	0,31
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	0	1.000.000	102,3000	1.950.979,49	1,72
PHY603051020	Metro Pacific Investments Corporation	PHP	0	0	14.000.000	5,8700	1.567.267,79	1,38
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	PHP	0	0	973.238	82,4500	1.530.335,98	1,35
PHY806761029	SM Investment Corporation	PHP	0	0	86.250	949,5000	1.561.820,59	1,38
PHY8076N1120	SM Prime Holding Inc.	PHP	0	0	1.500.000	21,9500	627.917,89	0,55
PHY9297P1004	Universal Robina Corporation	PHP	0	90.000	400.000	216,8000	1.653.850,85	1,46
PHY9382G1068	Vista Land & Lifescapes Inc.	PHP	0	0	9.000.000	4,6600	799.844,38	0,71

11.073.150,25 9,78

Südkorea

KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	7.000	20.000	54.400,0000	835.130,76	0,74
KR7012330007	Hyundai Mobis	KRW	0	0	2.000	249.000,0000	382.256,54	0,34
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	2.400	7.000	152.500,0000	819.395,30	0,72
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	8.000	104.000,0000	638.629,40	0,56
KR7000270009	Kia Motors Corporation	KRW	0	0	20.000	48.300,0000	741.485,58	0,65
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	0	300	1.400	945.000,0000	1.015.512,86	0,90
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd.	KRW	600	0	600	447.000,0000	205.865,87	0,18
KR7035420009	NHN Corporation	KRW	0	0	1.200	637.000,0000	586.740,76	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	600	3.400	1.312.000,0000	3.424.036,08	3,02
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	1.400	0	1.400	1.107.000,0000	1.189.600,78	1,05
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	0	5.000	5.000	117.500,0000	450.955,26	0,40
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	26.000	18.000	40.500,0000	559.568,31	0,49
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	23.000	28.150,0000	496.971,88	0,44
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	5.000	0	5.000	172.000,0000	660.121,74	0,58
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	3.000	0	3.000	208.500,0000	480.123,43	0,42
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	4.000	6.000	15.000	96.500,0000	1.111.077,00	0,98
							13.597.471,55	11,99

Taiwan

TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	900.000	38,5500	946.306,42	0,84
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	1.081.000	17,0000	501.232,83	0,44
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	0	1.400.000	1.208.644	18,0000	593.383,96	0,52
TW0004746003	Formosa Laboratories Inc.	TWD	300.000	0	300.000	75,5000	617.778,94	0,55
TW0001301000	Formosa Plastics Corporation	TWD	0	0	200.000	79,8000	435.309,13	0,38
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	0	0	347.722	84,8000	804.253,42	0,71
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	7.000	6.000	10.000	2.495,0000	680.511,46	0,60
TW0002454006	Mediatek Inc.	TWD	0	0	60.000	247,0000	404.215,63	0,36
TW0002886009	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	700.000	22,9000	437.218,39	0,39
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	120.000	0	120.000	142,5000	466.402,64	0,41
TW0009904003	Pou Chen Corporation	TWD	220.000	0	220.000	41,0000	246.020,58	0,22
TW0002912003	President Chain Store Corporation	TWD	0	0	90.000	234,5000	575.639,05	0,51
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	550.000	37,7500	566.297,36	0,50
TW0002347002	Synnex Technology International Corporation	TWD	0	0	520.000	33,1500	470.166,60	0,42
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	720.000	162,0000	3.181.356,99	2,81
							10.926.093,40	9,66

Thailand

TH0765010R16	Airports of Thailand PCL ADR	THB	0	0	140.000	402,0000	1.404.447,42	1,24
TH0617010R19	Amata Corporation PCL ADR	THB	0	0	3.200.000	12,2000	974.229,34	0,86
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL ADR	THB	0	0	4.000.000	23,4000	2.335.754,74	2,06
TH0221010R10	BTS Group Holdings PCL ADR	THB	1.500.000	0	3.500.000	8,9500	781.704,25	0,69
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	THB	0	0	700.000	24,4000	426.225,34	0,38
TH0016010017	Kasikornbank PCL -F-	THB	0	0	100.000	173,0000	431.715,36	0,38
TH0016010R14	Kasikornbank PCL NVDR	THB	100.000	0	100.000	173,0000	431.715,36	0,38
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL ADR	THB	1.000.000	0	2.300.000	18,7000	1.073.299,28	0,95
TH0128010R17	Minor International PCL NVDR	THB	0	0	1.060.000	37,0000	978.721,17	0,86
TH0355010R16	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	150.000	200.000	298.735	70,2500	523.701,52	0,46
TH1074010R12	PTT Global Chemical PCL ADR	THB	0	0	400.000	60,5000	603.902,41	0,53
TH0646010R18	PTT PCL NVDR	THB	0	0	160.000	280,0000	1.117.968,09	0,99
TH0003010R12	Siam Cement PCL NVDR	THB	20.000	0	110.000	466,0000	1.279.175,10	1,13
TH0015010R16	Siam Commercial Bank PCL NVDR	THB	100.000	0	100.000	141,0000	351.860,49	0,31

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

							12.714.419,87	11,22
							111.177.761,74	98,17
							111.177.761,74	98,17

Partizipationsscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China

CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v. 13(2018)	USD	22.000	0	22.000	37,9965	733.651,89	0,65
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v. 15(2020)	USD	120.000	0	120.000	2,9662	312.396,00	0,28
							1.046.047,89	0,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEM Fernost

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
						EUR	
Thailand							
TH012805RBR4	Minor International PCL NVDR WTS v.14(2017)	THB	0	0	30.000	4,7200	3.533,58
							0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							3.533,58
Partizipationsscheine							1.049.581,47
Wertpapiervermögen							1.049.581,47
Bankguthaben - Kontokorrent							112.227.343,21
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							312.444,27
Fondsvermögen in EUR							728.973,34
							113.268.760,82

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Indische Rupie	INR	1	75,4482
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.102,7470
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Pakistanische Rupie	PKR	1	119,2952
Philippinischer Peso	PHP	1	52,4352
Singapur Dollar	SGD	1	1,5340
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6636
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

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			
Bermudas			
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	0	2.000.000
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	0	1.000.000
China			
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corporation Ltd.	0	560.000
Malaysia			
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad	0	400.000
MYL5398WR008	Gamuda Berhad BZR 26.02.16	300.000	300.000
Philippinen			
PH7182521093	Philippine Long Distance Telephone Co.	0	12.000
Südkorea			
KR7036570000	NCsoft Corporation	0	6.000
Taiwan			
TW0001476000	Eclat Textile Co. Ltd.	0	60.000
Thailand			
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL NVDR	0	180.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Taiwan			
TW000A1424T8	Mega Financial Holdings Co. Ltd. BZR 09.12.15	56.830	56.830

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2016

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 März 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 31.12.2015:
Euro 146,147 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

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
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.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
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
 SpardaRentenPlus
 UniAbsoluterErtrag
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuroKapital 2017
 UniEuropa
 UniEuropa Mid&Small Caps
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta EM 2021
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 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: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Europa (2016) II
 UniGarant: Nordamerika (2021)
 UniGarant: Rohstoffe (2020)
 UniGarant: 3 Chancen (2016)
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarantPlus: Europa (2018)
 UniGarantTop: Europa
 UniGarantTop: Europa II
 UniGarantTop: Europa III
 UniGarantTop: Europa IV
 UniGarantTop: Europa V
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional Basic Emerging Markets
 UniInstitutional Basic Global Corporates HY
 UniInstitutional Basic Global Corporates IG
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
 UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional European Equities Concentrated
 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 Sustainable
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
 UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
 UniInstitutional Global Covered Bonds
 UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
 UniInstitutional Global High Yield Bonds
 UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
 UniInstitutional IMMUNO Top
 UniInstitutional Local EM Bonds
 UniInstitutional Short Term Credit
 UniInstitutional Structured Credit High Yield
 UniKonzept: Dividenden
 UniKonzept: Portfolio
 UniMarktführer
 UnionProtect: Europa (CHF)
 UniOptima
 UniOptimus -net-
 UniOpti4
 UniProfiAnlage (2016)
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 UniProfiAnlage (2019)
 UniProfiAnlage (2019/II)
 UniProfiAnlage (2020)
 UniProfiAnlage (2020/II)
 UniProfiAnlage (2021)
 UniProfiAnlage (2023)
 UniProfiAnlage (2023/II)
 UniProfiAnlage (2024)
 UniProfiAnlage (2025)
 UniProfiAnlage (2027)
 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