



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniEM Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S. A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

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 denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indextebene (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
	5,88	-17,75	-9,30	5,18

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

China	12,15 %
Südkorea	11,91 %
Brasilien	9,13 %
Indien	8,93 %
Taiwan	8,36 %
Südafrika	6,20 %
Hongkong	4,95 %
Russland	4,62 %
Cayman Inseln	4,59 %
Mexiko	4,13 %
Bermudas	3,85 %
Türkei	3,64 %
Malaysia	3,57 %
Thailand	2,65 %
Indonesien	2,64 %
Kanada	1,12 %
Ägypten	1,07 %
Griechenland	1,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,91 %
Peru	0,87 %
Saudi-Arabien	0,83 %
Chile	0,74 %
Philippinen	0,73 %
Singapur	0,70 %
Panama	0,61 %
Großbritannien	0,55 %
Niederlande	0,35 %
Nigeria	0,20 %
Wertpapiervermögen	101,01 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankverbindlichkeiten	-1,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	14,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,14 %
Energie	6,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,38 %
Hardware & Ausrüstung	6,32 %
Versicherungen	5,96 %
Automobile & Komponenten	4,73 %
Versorgungsbetriebe	4,51 %
Telekommunikationsdienste	3,95 %
Software & Dienste	3,93 %
Transportwesen	3,66 %
Medien	3,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,14 %
Verbraucherdienste	3,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,66 %
Investitionsgüter	2,38 %
Immobilien	1,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,59 %
Groß- und Einzelhandel	1,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,87 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,54 %
Wertpapiervermögen	101,01 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankverbindlichkeiten	-1,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
	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 289.630.347,77)	270.696.757,59
Sonstige Bankguthaben	1.892.194,01
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.537,00
Dividendenforderungen	893.461,17
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.173,12
	273.489.122,89
Bankverbindlichkeiten	-3.685.046,79
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-44.546,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.270.495,53
Zinsverbindlichkeiten	-57.792,47
Sonstige Passiva	-437.410,26
	-5.495.291,72
Fondsvermögen	267.993.831,17
Umlaufende Anteile	4.004.357,000
Anteilwert	66,93 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

Ägypten

EGS69101C011	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	EGP	1.900.000	0	1.900.000	10,1700	1.909.802,53	0,71
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	0	300.000	1.200.000	8,2300	976.101,52	0,36
						2.885.904,05	1,07	

Bermudas

BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	0	750.000	1.250.000	8,0300	1.135.785,01	0,42
BMG2109G1033	China Gas Holding Ltd.	HKD	1.500.000	0	1.500.000	11,4400	1.941.725,60	0,72
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	0	25.000	131,0100	2.874.539,23	1,07
BMG423131256	Haier Electronics Group Co. Ltd.	HKD	1.150.000	0	1.150.000	13,5200	1.759.321,08	0,66
BMG677491539	Orient Overseas (Intl.) Ltd.	HKD	0	0	550.000	29,9500	1.863.932,11	0,70
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	2,2200	753.606,79	0,28
						10.328.909,82	3,85	

Brasilien

BRTIETCDAM15	AES Tiete Energia S.A.	BRL	540.000	0	540.000	15,4600	2.067.715,17	0,77
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	200.000	0	580.000	8,0000	1.149.226,01	0,43
BRBBSACNOR5	BB Seguridade Participações S.A.	BRL	400.000	100.000	300.000	29,7000	2.206.811,15	0,82
BRBVMFACNOR3	BM&F BOVESPA S.A.	BRL	0	360.000	290.000	15,3800	1.104.693,50	0,41
BRPCARACNPRO	Cia Brasileira de Distribuicao	BRL	0	0	120.000	49,8500	1.481.609,91	0,55
BRCCROACNOR2	Cia de Concessoes Rodoviaria	BRL	160.000	300.000	300.000	14,0300	1.042.476,78	0,39
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	0	0	365.000	8,5900	2.751.755,31	1,03
BRJBSSACNOR8	JBS S.A.	BRL	500.000	0	500.000	10,9500	1.356.037,15	0,51
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional S.A.	BRL	1.350.000	0	1.350.000	11,4800	3.838.513,93	1,43
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	BRL	50.000	0	120.000	67,3700	2.002.328,17	0,75
BRMILSACNOR2	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia S.A.	BRL	0	0	250.000	3,3400	206.811,15	0,08
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	0	230.000	5,8400	1.178.866,07	0,44
BRSUZBACNPA3	Suzano Papel e Celulose S.A. -VZ-	BRL	400.000	0	400.000	12,6600	1.254.241,49	0,47
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	25.000	125.000	45,2400	1.400.619,20	0,52
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	85.000	386.000	4,2100	1.426.241,88	0,53
						24.467.946,87	9,13	

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	43.000	25.000	46.000	79,0300	3.190.609,09	1,19
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	17,0800	1.932.673,27	0,72
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	6.000	8.000	190,8800	1.340.214,15	0,50
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	170.000	0	170.000	1,1300	21.736,92	0,01
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	0	145.000	110.000	321,0000	963.080,55	0,36
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	HKD	0	650.000	650.000	18,1800	1.337.142,86	0,50
US5854641009	Melco Crown Entertainment Ltd. ADR	USD	30.000	0	100.000	16,5100	1.449.008,25	0,54
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	150.000	0	450.000	31,6000	1.609.052,33	0,60
KYG9463P1081	Wasion Group Holdings Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	4,1000	463.932,11	0,17
						12.307.449,53	4,59	

Chile

US21987A2096	Corpbanca ADR	USD	0	0	165.000	13,7500	1.991.179,57	0,74
						1.991.179,57	0,74	

China

CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	HKD	2.000.000	0	10.600.000	2,7900	3.346.421,50	1,25
CNE100000I25	Bank of China Ltd.	HKD	1.800.000	0	9.100.000	3,2200	3.315.643,56	1,24
CNE100000F20	BBMG Corporation	HKD	2.500.000	0	2.500.000	5,9900	1.694.483,73	0,63
CNE100000Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	4.400.000	0	7.400.000	5,0900	4.262.065,06	1,59
CNE100000V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	2.000.000	0	2.000.000	4,1000	927.864,22	0,35
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	1.700.000	1.000.000	6,3000	712.871,29	0,27
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	1.900.000	0	1.900.000	13,2600	2.850.806,22	1,06
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	300.000	0	1.200.000	37,1000	5.037.623,76	1,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE10000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	200.000	0	913.600	35,0500	3.623.386,70	1,35
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	500.000	750.000	1.800.000	12,7000	2.586.704,38	0,97
							28.357.870,42	10,59
Griechenland								
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	130.000	0	130.000	9,4600	1.229.800,00	0,46
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	240.000	200.000	240.000	6,1800	1.483.200,00	0,55
							2.713.000,00	1,01
Großbritannien								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	50.000	60.000	150.000	7,8280	1.481.453,44	0,55
							1.481.453,44	0,55
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	200.000	659.900	43,9500	3.281.765,77	1,22
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	HKD	2.500.000	600.000	1.900.000	8,6600	1.861.838,76	0,69
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	305.000	86,4500	2.983.564,36	1,11
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	510.000	24,5500	1.416.746,82	0,53
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	400.000	0	1.400.000	14,5000	2.297.029,70	0,86
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	1.450.000	900.000	2.100.000	6,0400	1.435.247,52	0,54
							13.276.192,93	4,95
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	65.000	65.000	1.329,3000	1.145.216,19	0,43
INE522F01014	Coal India Ltd.	INR	0	200.000	330.000	291,9500	1.276.948,95	0,48
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	0	0	70.000	1.243,3500	1.153.566,29	0,43
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	0	0	200.000	280,1000	742.496,18	0,28
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	INR	0	10.000	30.000	3.844,1500	1.528.525,53	0,57
INE095A01012	IndusInd Bank Ltd.	INR	0	0	170.000	967,6000	2.180.197,80	0,81
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	215.000	766,9000	2.185.386,80	0,82
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	0	550.000	328,2500	2.392.866,89	0,89
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	130.000	0	130.000	1.216,7000	2.096.418,47	0,78
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	30.000	26.000	80.000	1.479,2500	1.568.493,35	0,59
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.000	24.000	26.000	3.716,3000	1.280.664,08	0,48
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	INR	300.000	90.000	210.000	250,7500	697.929,18	0,26
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	0	800.000	139,1000	1.474.919,22	0,55
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	90.000	60.000	180.000	1.045,2000	2.493.578,38	0,93
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	INR	220.000	0	438.532	288,3500	1.675.993,62	0,63
							23.893.200,93	8,93
Indonesien								
ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	4.300.000	0	4.300.000	7.250,0000	2.064.194,02	0,77
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	IDR	0	0	3.000.000	11.425,0000	2.269.454,69	0,85
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	IDR	0	0	11.000.000	1.205,0000	877.654,91	0,33
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	2.600.000	3.000.000	3.042.000	7.225,0000	1.455.261,75	0,54
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	IDR	0	700.000	400.000	15.300,0000	405.224,29	0,15
							7.071.789,66	2,64
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	250.000	17,6400	2.992.671,01	1,12
							2.992.671,01	1,12
Malaysia								
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	0	0	2.400.000	4,9200	2.659.339,67	0,99
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	0	0	1.080.000	6,8000	1.653.979,55	0,62
MYL450200000	Media Prima Berhad	MYR	1.000.000	0	5.000.000	1,4600	1.644.070,09	0,61
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	1.150.000	13,9400	3.610.422,95	1,35
							9.567.812,26	3,57
Mexiko								
MXP000511016	Alfa S.A. -A-	MXN	0	600.000	700.000	34,6900	1.243.776,76	0,46
MXP225611567	Cementos de Mexico -B-	MXN	0	1.800.000	1.400.000	12,5500	899.936,49	0,34
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	170.000	143,5600	1.250.035,85	0,47
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	6.000	24.000	96,3100	2.028.646,66	0,76
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	140.000	130.000	520.000	97,4300	2.594.992,73	0,97
MX01ME050007	Mexichem S.A.B. de CV	MXN	350.000	0	350.000	42,3300	758.850,83	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
MXCFTE0B0005	TF Administradora Industrial S de RL de C.V.	MXN	0	800.000	700.000	32,0300	1.148.405,01	0,43
							9.924.644,33	3,71
Niederlande								
NL0009805522	Yandex NV	USD	30.000	60.000	70.000	15,3200	941.197,12	0,35
							941.197,12	0,35
Panama								
PAP310761054	Copa Holdings S.A.	USD	0	0	27.500	67,7500	1.635.180,80	0,61
							1.635.180,80	0,61
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	100.000	0	360.000	7,3600	2.325.434,44	0,87
							2.325.434,44	0,87
Philippinen								
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	0	1.000.000	102,3000	1.950.979,49	0,73
							1.950.979,49	0,73
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp. 'ALROSA' PAO	USD	0	0	1.100.000	1,0355	999.709,23	0,37
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	156.339	11,1500	1.529.910,35	0,57
RU0009024277	Lukoil	RUB	0	0	43.000	2.622,0000	1.483.316,54	0,55
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	RUB	0	7.600	5.372	10.550,0000	745.626,20	0,28
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	RUB	0	600.000	900.000	105,0500	1.243.859,31	0,46
RU0007288411	PJSC MMC Norilsk Nickel	RUB	0	4.500	10.500	8.700,0000	1.201.825,04	0,45
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC	USD	0	0	1.700.000	1,6351	2.439.598,47	0,91
RU0009029524	Surgutneftegaz -VZ-	RUB	1.500.000	0	3.500.000	44,9600	2.070.270,26	0,77
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	RUB	0	0	260.000	203,4000	695.756,05	0,26
							12.409.871,45	4,62
Singapur								
SG2C26962630	Global Logistic Properties Ltd.	SGD	0	0	1.500.000	1,9250	1.882.333,77	0,70
							1.882.333,77	0,70
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	75.000	200.000	125.000	204,5000	1.526.019,19	0,57
ZAE00148466	Foschini Group Ltd.	ZAR	200.000	0	200.000	141,4400	1.688.724,92	0,63
ZAE00018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	600.000	300.000	300.000	58,4500	1.046.796,93	0,39
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	0	650.000	35,6800	1.384.506,09	0,52
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	ZAR	200.000	0	1.400.000	24,9000	2.081.057,36	0,78
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	0	0	130.000	135,2000	1.049.244,53	0,39
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	53.000	2.061,0000	6.520.944,89	2,43
ZAE000047353	NewCoronation Fund Managers Ltd.	ZAR	300.000	0	300.000	73,4000	1.314.540,54	0,49
							16.611.834,45	6,20
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	35.000	152.500,0000	4.096.976,49	1,53
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	6.000	0	21.000	104.000,0000	1.676.402,18	0,63
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	9.000	227.000,0000	1.568.172,92	0,59
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	0	2.200	1.500	945.000,0000	1.088.049,49	0,41
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd.	KRW	1.000	0	1.000	447.000,0000	343.109,79	0,13
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	0	500	2.000	914.000,0000	1.403.142,49	0,52
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	7.500	219.500,0000	1.263.634,20	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	600	4.400	1.312.000,0000	4.431.105,55	1,65
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	1.800	3.200	1.107.000,0000	2.719.087,50	1,01
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	5.000	10.000	295.000,0000	2.264.371,08	0,84
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	0	132.754	40.500,0000	4.126.940,64	1,54
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	90.000	28.150,0000	1.944.672,59	0,73
KR70117670001	SK Telecom Ltd.	KRW	10.500	0	20.500	208.500,0000	3.280.843,42	1,22
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	32.000	9.000	23.000	96.500,0000	1.703.651,39	0,64
							31.910.159,73	11,91
Taiwan								
TW0002357001	Asustek Computer Inc.	TWD	200.000	0	200.000	289,0000	1.576.495,49	0,59
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	3.800.000	0	3.800.000	20,2000	2.093.629,65	0,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	5.294.926	17,0000	2.455.125,57	0,92
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	0	0	1.302.739	84,8000	3.013.132,02	1,12
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	300.000	0	300.000	142,5000	1.166.006,61	0,44
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	600.000	0	600.000	75,1000	1.229.011,88	0,46
TW0006239007	Powertech Technology Inc.	TWD	0	1.240.000	410.000	73,0000	816.341,00	0,30
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	2.000.000	37,7500	2.059.263,14	0,77
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	255.000	26,2000	5.863.612,43	2,19
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	550.000	1.369.923	56,5000	2.111.103,37	0,79
							22.383.721,16	8,36
Thailand								
TH0420010R18	Bangchak Petroleum PCL NVDR	THB	0	0	1.400.000	29,2500	1.021.892,71	0,38
TH0016010017	Kasikornbank PCL -F-	THB	400.000	0	400.000	173,0000	1.726.861,43	0,64
TH0143010R16	Land & Houses PCL NVDR	THB	0	0	8.160.000	8,9500	1.822.487,63	0,68
TH0003010Z12	Siam Cement PCL -F-	THB	120.000	0	120.000	466,0000	1.395.463,74	0,52
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	0	30.000	150.000	308,0000	1.152.904,60	0,43
							7.119.610,11	2,65
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S. ²⁾	TRY	0	0	240.000	41,0800	3.073.508,32	1,15
TREDOT00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	TRY	300.000	0	300.000	12,5800	1.176.507,26	0,44
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	200.000	0	700.000	9,7400	2.125.444,23	0,79
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AS	TRY	700.000	0	700.000	7,7900	1.699.918,95	0,63
TRATSKW91N0	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	TRY	0	0	3.263.461	1,6500	1.678.630,42	0,63
							9.754.009,18	3,64
Börsengehandelte Wertpapiere							260.184.356,52	97,09
Nicht notierte Wertpapiere								
Mexiko								
MX01Q000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	1.100.000	0	1.100.000	20,1200	1.133.602,41	0,42
							1.133.602,41	0,42
Nicht notierte Wertpapiere							1.133.602,41	0,42
Aktien, Anrechte und Genussscheine							261.317.958,93	97,51
Partizipationsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v. 13(2018)	USD	90.000	0	90.000	37,9965	3.001.303,16	1,12
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v. 15(2020)	USD	450.000	0	450.000	2,9662	1.171.484,99	0,44
							4.172.788,15	1,56
Börsengehandelte Wertpapiere							4.172.788,15	1,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nigeria								
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v. 16(2019)	USD	38.500.000	0	38.500.000	0,0158	534.722,22	0,20
							534.722,22	0,20
Saudi-Arabien								
CWN5647G1231	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.16(2019)	USD	100.000	0	100.000	10,3962	912.429,70	0,34
CWN5646E8221	Merrill Lynch Intl & Co./Saudi Basic Industries WTS v.14(2017)	USD	215.000	140.000	75.000	19,9552	1.313.533,77	0,49
							2.225.963,47	0,83
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000B1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v. 10(2020)	USD	1.200.000	0	1.700.000	1,6389	2.445.324,82	0,91
							2.445.324,82	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.206.010,51	1,94
Partizipationsscheine							9.378.798,66	3,50
Wertpapiervermögen							270.696.757,59	101,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
HKD							
	Hang Seng China Enterprises Index Future April 2016	150	0	150		81.471,00	0,03
						81.471,00	0,03
USD							
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2016	215	0	215		134.453,31	0,05
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2016	144	0	144		216.869,51	0,08
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2016	490	0	490		-8.601,02	0,00
						342.721,80	0,13
						424.192,80	0,16
Short-Positionen							
USD							
	CME USD Ibovespa Index Future April 2016	0	100	-100		-24.604,72	-0,01
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2016	0	290	-290		-397.051,08	-0,15
						-421.655,80	-0,16
						-421.655,80	-0,16
	Terminkontrakte					2.537,00	0,00
	Bankverbindlichkeiten					-3.685.046,79	-1,38
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					979.583,37	0,37
	Fondsvermögen in EUR					267.993.831,17	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	14.000.000,00	12.246.561,78	4,57

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.000.000,00	49.224.000,00	10.581.223,85	3,95

Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	10,1178
Australischer Dollar	AUD	1	1,4809
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0375
Britisches Pfund	GBP	1	0,7926
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Indische Rupie	INR	1	75,4482
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.102,7470
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4736
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5236
Philippinischer Peso	PHP	1	52,4352
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2402
Russischer Rubel	RUB	1	76,0094
Schweizer Franken	CHF	1	1,0911
Singapur Dollar	SGD	1	1,5340
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,7511
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6636
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
Türkische Lira	TRY	1	3,2078
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	5.350.000
Brasilien			
BRDTEXACNOR3	Duratex S.A.	0	470.000
BRESTCACNOR5	Estacio Participacoes SA	0	840.000
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	350.000	1.450.000
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	0	300.000
BRMILSD01OR7	Mills Estruturase Servicos de Engenharia S.A. BZR 15.03.16	94.468	94.468
Cayman Inseln			
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	230.000	500.000
China			
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	2.000.000	6.800.000
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	0	830.000
CNE100000BGO	CRRC Corporation Ltd.	2.500.000	3.200.000
Hongkong			
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd.	0	1.600.000
Indien			
INE176A01028	Bata India Ltd.	310.000	310.000
INE176A01010	Bata India Ltd.	0	155.000
Indonesien			
ID1000068604	PT Gudang Garam Tbk	0	800.000
ID1000125107	PT Kalbe Farma	7.000.000	7.000.000
Malaysia			
MYL5398WR008	Gamuda Berhad BZR 26.02.16	400.000	400.000
Philippinen			
PHY5342M1000	LT Group Inc.	0	2.795.500
Südafrika			
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	230.000	230.000
ZAE000026951	Mr Price Group Ltd.	0	140.000
Südkorea			
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	0	75.000
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	0	17.100
KR7003550001	LG Corporation Investment Ltd.	0	50.000
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	0	30.000
Taiwan			
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	0	3.260.805
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	0	16.500
Thailand			
TH0201010R12	Intouch Holdings PCL ADR	0	500.000
Partizipationsscheine			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Nigeria			
CWN5645E1045	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v.13(2016)	3.500.000	38.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Saudi-Arabien			
CWN5646X2833	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.15(2016)	200.000	200.000
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2015	23	23
	DAX Performance-Index Future März 2016	18	18
HKD			
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2015	240	240
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2016	40	40
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2016	240	240
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2016	150	150
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2015	460	460
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2015	210	350
USD			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016	52	52
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015	67	67
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2015	400	400
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2015	393	393
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2016	650	650
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2015	0	215
	MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2016	215	215
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2015	0	75
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2016	144	144
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2015	650	650
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2016	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2016	720	720
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2016	490	490
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2015	750	750
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2015	100	550

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der Fonds hat zum 31. März 2016 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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 Luxemburg

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 Fernost
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