



Jahresberichte und Halbjahresberichte

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Stand: 30. September 2006

Anlagepolitik

UniEM Global ist ein international ausgerichteter Aktienfonds, der seine Mittel an den jungen, aufstrebenden Börsen der Schwellenländer („Emerging Markets“) investiert.

Die Emerging Markets in Fernost und Osteuropa präsentierten sich in den zurückliegenden zwölf Monaten überwiegend in freundlich bis fester Verfassung. Kräftige Kursrückschläge mussten allerdings im Mai und Juni hingenommen werden, als Wachstumsbefürchtungen in den USA weltweit für Korrekturen an den Aktienmärkten sorgten. Angesichts einer zunehmenden Risikoscheu der Anleger waren die Börsen der aufstrebenden Länder einem besonders kräftigen Abgabedruck ausgesetzt. Auf das Berichtsjahr gesehen konnte jedoch in Fernost und Osteuropa größtenteils eine deutlich positive Kurstendenz ausgewiesen werden.

In Asien standen Indonesien und China ganz oben auf der Gewinnerliste. Hier profitierten die Börsen vor allem von positiven Konjunkturnachrichten. So setzten sich in China die kräftigen Wachstumstendenzen fort. Zuletzt wurde für das zweite Quartal 2006 ein BIP-Anstieg von 11,3 Prozent veröffentlicht (ggü. entsprechendem Vorjahreszeitraum), nachdem bereits im Vorquartal ein Zuwachs von 10,2 Prozent erzielt worden war. Auch in Indonesien hatten gerade in den letzten Berichtsmonaten zahlreiche positive Makrodaten für die nötigen Impulse gesorgt. Ebenso trug die Politik des neuen Premierministers insbesondere mit Blick auf die Korruptionsbekämpfung erste Früchte.

An den osteuropäischen Aktienmärkten wirkten sich die über weite Strecken kräftig steigenden Öl- und Rohstoffpreise kurs treibend aus. Insbesondere die russische Börse profitierte von hohen Öl- und Metallnotierungen. Hinzu kamen positive Konjunktur- und Unternehmensnachrichten, die ebenfalls das Geschehen stimulierten. Gemessen am RTS-Index konnten im Berichtsjahr Kurssteigerungen von rund 54 Prozent erzielt werden. Verluste musste hingegen der ungarische Aktienmarkt hinnehmen, welcher durch eine zunehmend angespannte konjunkturelle Situation belastet wurde. Der BUX-Index verbuchte insgesamt einen Rückgang von gut fünf Prozent.

Zuletzt bildete Südostasien mit 49 Prozent des Fondsvermögens den Investitionsschwerpunkt. Hier hatten wir im Berichtszeitraum vor allem Werte aus Südkorea sowie China/Hongkong prominent gewichtet. In der regionalen Allokation folgte Osteuropa. Dort wurden mit über 17 Prozent des Vermögens die größten Bestände am russischen Aktienmarkt gehalten.

In Lateinamerika konzentrierte sich unser Engagement zuletzt auf Brasilien, nachdem wir die Position in Mexiko im Verlauf vollständig aufgelöst hatten. Abgerundet wurde die Anlagestruktur durch weitere interessante Bestände beispielsweise in Südafrika und im Mittleren Osten.

In den zurückliegenden zwölf Monaten erzielte UniEM Global eine Wertsteigerung von 10,5 Prozent (nach BVI-Methode).

Geographische Länderaufteilung

Russland	17,15 %
Südkorea	15,52 %
Brasilien	9,86 %
China	8,99 %
Südafrika	7,28 %
Indien	7,20 %
Taiwan	7,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,97 %
Hongkong	4,36 %
Malaysia	3,73 %
Thailand	2,20 %
Polen	2,05 %
Ukraine	1,84 %
Großbritannien	1,70 %
Israel	1,64 %
Cayman Inseln	1,35 %
Kasachstan	1,06 %
Kanada	0,94 %
Ungarn	0,80 %
Bermudas	0,72 %
Luxemburg	0,58 %
Österreich	0,45 %
Jersey	0,44 %
Zypern	0,37 %
Wertpapiervermögen	103,23 %
Bankverbindlichkeiten	-1,40 %
Sonstige Vermögensgegenstände	-1,83 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	15,85 %
Finanzdienstleistungen	11,76 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	10,63 %
Energiequellen	8,27 %
Öffentliche Energiewirtschaft - Strom / Gas	7,82 %
Rohstoffe / Halbfabrikate	5,43 %
Chemie	5,04 %
Versicherungen	4,95 %
Maschinenbau	4,12 %
Elektronische Komponenten und Geräte	3,70 %
Stahl	3,10 %
Freizeit und Tourismus	3,10 %
Elektronik / Elektromaterial	2,81 %
Getränke und Tabak	2,57 %
Nichteisenmetalle	2,34 %
Immobilien, Liegenschaften	2,23 %
Detailhandel	1,27 %
Bauwesen	1,25 %
Energieversorgungs- & Dienstleistungsbetriebe	1,15 %
Funk, Fernsehen, Verlagshäuser	0,98 %
Automobilbau	0,97 %
Großhandel, internationaler Wirtschaftsverkehr	0,90 %
Baustoffe / Bauelemente	0,65 %
Straßen- und Bahntransporte	0,63 %
Andere Konsumgüter / Freizeitartikel	0,53 %
Nahrungsmittel / Haushaltsartikel	0,50 %
Industriekomponenten	0,35 %
Haushaltsgeräte / Wohnungseinrichtungen	0,27 %
Holz und Papier	0,06 %
Wertpapiervermögen	103,23 %
Bankverbindlichkeiten	-1,40 %
Sonstige Vermögensgegenstände	-1,83 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2004	27,05	725	13,88	37,33
30.09.2005	82,89	1.509	35,25	54,95
30.09.2006	180,19	2.968	95,87	60,70

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2006

	EUR
Wertpapiervermögen	186.003.687,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 177.572.269,58)	
Zinsforderungen	13.365,22
Dividendenforderungen	260.707,71
Forderungen aus Absatz	200.102,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.093.860,59
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	639.670,52
	190.211.394,39
Bankverbindlichkeiten	-2.530.628,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-109.024,21
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.453.537,46
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-638.468,41
Sonstige Passiva	-294.529,30
	-10.026.188,05
Fondsvermögen	180.185.206,34
Umlaufende Anteile	2.968.308
Anteilwert	60,70 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2005 bis zum 30. September 2006

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn	82.891.687,13
Ordentlicher Nettoertrag	48.410,99
Ertragsausgleich	377.973,99
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	191.440.149,24
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-95.566.963,91
Realisierte Gewinne	28.960.367,56
Realisierte Verluste	-16.927.865,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-11.038.553,34
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	180.185.206,34

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn	1.508.604
Ausgegebene Anteile	3.076.485
Zurückgenommene Anteile	-1.616.781
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.968.308

Verwendung der Erträge

	EUR
Ertragsvortrag	0,00
Ordentlicher Nettoertrag für das laufende Geschäftsjahr	48.410,99
Für die Ausschüttung verfügbar	48.410,99
Vorgesehene Ausschüttung (EUR 0,01)	29.683,08
Vortrag auf neue Rechnung	18.727,91

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2005 bis zum 30. September 2006

	EUR
Dividenden	3.540.372,65
Erträge aus Investmentanteilen	33.889,50
Bankzinsen	71.931,12
Erträge aus Wertpapierleihe	3.940,73
Ertragsausgleich	-28.420,40
Erträge insgesamt	3.621.713,60
Verwaltungsvergütung	-2.545.814,43
Depotbankgebühr	-196.886,64
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.346,48
Veröffentlichung und Prüfung	-18.055,93
Taxe d'abonnement	-87.155,85
Sonstige Aufwendungen	-372.489,69
Aufwandsausgleich	-349.553,59
Aufwendungen insgesamt	-3.573.302,61
Ordentlicher Nettoertrag	48.410,99
Total Expense Ratio in Prozent^{1) 2)}	1,96

1) Siehe Erläuterungen zu den Berichten.

2) Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Vermögensaufstellung

Kurse zum 29. September 2006

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
						EUR	%
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Bermudas							
CHINA GAS HOLDING LTD.	HKD	9.000.000	0	10.000.000	1,2800	1.296.951,15	0,72
MOULIN GLOBAL EYECARE HOLDING LTD.	HKD	0	0	109.000	0,0000	0,00	0,00
						1.296.951,15	0,72
Brasilien							
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	52.000	0	52.000	71,9900	1.362.008,37	0,76
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA S.A. ADR	USD	74.000	0	80.000	30,0000	1.894.836,57	1,05
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS-CEMIG S.A. ADR	USD	46.500	25.000	30.000	39,2500	929.654,19	0,52
COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. ADR	USD	26.000	0	40.000	28,4300	897.836,73	0,50
COMPANHIA VALE DO RIO DOCE -A-	BRL	110.000	0	110.000	40,3200	1.613.680,19	0,90
COMPANHIA VALE DO RIO DOCE ADR	USD	82.000	0	100.000	21,5600	1.702.194,85	0,94
COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	BRL	2.600.000	0	2.600.000	878,0000	830.562,12	0,46
GERDAU S.A. -VZ-	BRL	120.000	70.000	50.000	29,2400	531.926,51	0,30
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -VZ-	BRL	170.000	0	170.000	40,5900	2.510.569,40	1,39
PETROLEO BRASILEIRO S.A. ADR	USD	28.000	17.000	36.000	83,8300	2.382.662,25	1,32
TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES S.A. ADR	USD	70.000	0	90.000	13,7100	974.182,85	0,54
UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS BRASILEIROS S.A. GDR	USD	29.000	25.500	12.000	74,0000	701.089,53	0,39
USIMINAS S.A. -A- -VZ-	BRL	35.000	0	60.000	65,0000	1.418.955,79	0,79
						17.750.159,35	9,86
Cayman Inseln							
FU JI FOOD & CATERING SERVICE	HKD	300.000	0	600.000	13,0200	791.545,50	0,44
LEE KEE HOLDINGS LTD.	HKD	1.750.000	0	1.750.000	2,6700	473.437,83	0,26
LI NING CO. LTD.	HKD	900.000	0	1.300.000	8,9000	1.172.322,25	0,65
						2.437.305,58	1,35
China							
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD. -H-	HKD	1.600.000	0	2.000.000	4,9500	1.003.110,66	0,56
BANK OF COMMUNICATIONS CO. LTD.-H- ¹⁾	HKD	4.600.000	0	4.600.000	5,4900	2.558.844,09	1,43
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD. -H-	HKD	1.700.000	0	1.700.000	15,2400	2.625.110,19	1,47
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD. -H-	HKD	450.000	0	450.000	10,9800	500.643,41	0,28
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION LTD. -H-	HKD	5.500.000	2.000.000	3.500.000	4,8400	1.716.433,79	0,95
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO. LTD. -H-	HKD	800.000	0	1.200.000	7,4400	904.623,43	0,50
CHINA TELECOM CORPORATION LTD. -H-	HKD	2.200.000	0	3.000.000	2,8200	857.203,65	0,48
PETROCHINA CO. LTD. -H-	HKD	2.200.000	500.000	2.700.000	8,3800	2.292.563,81	1,27
PING AN INSURANCE GROUP CO. OF CHINA LTD. -H-	HKD	700.000	0	900.000	28,0000	2.553.372,58	1,42
SINOTRANS LTD. -H-	HKD	3.500.000	0	4.200.000	2,6700	1.136.250,80	0,63
						16.148.156,41	8,99
Großbritannien							
ANGLO AMERICAN PLC.	ZAR	30.000	0	55.000	322,5000	1.803.929,74	1,00
BANK MUSCAT SAOG GDR	USD	87.500	0	137.500	11,6000	1.259.276,80	0,70
						3.063.206,54	1,70
Hongkong							
BEIJING JINGKELONG CO. LTD.	HKD	750.000	300.000	450.000	5,3900	245.762,11	0,14
CHINA MOBILE LTD.	HKD	200.000	0	500.000	55,0500	2.788.951,60	1,56
CHINA NETCOM GROUP CORPORATION (HONG KONG) LTD.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	13,9800	1.416.513,84	0,79
CNOOC LTD.	HKD	2.350.000	500.000	2.500.000	6,4800	1.641.453,80	0,91
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD.	HKD	800.000	0	800.000	13,5800	1.100.787,29	0,61
PROSPERITY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	938	1	937	1,9700	187,03	0,00
SINGAMAS CONTRAINER HOLDING LTD.	HKD	1.100.000	0	1.500.000	4,1000	623.144,50	0,35
						7.816.800,17	4,36
Indien							
ALLAHABAD BANK LTD.	INR	500.000	0	500.000	88,3000	759.082,77	0,42
CUMMINS INDIA LTD.	INR	200.000	0	200.000	229,2500	788.311,33	0,44
HINDALCO INDUSTRIES LTD. GDR	USD	190.000	0	280.000	3,6700	811.305,86	0,45
ICICI BANK LTD. ADR	USD	52.000	0	70.000	30,7100	1.697.220,91	0,94
ITC LTD.	INR	300.000	0	450.000	187,6500	1.451.842,52	0,81
IVRCL INFRASTRUCTURES AND PROJECTS LTD.	INR	140.000	0	175.000	253,6000	763.037,23	0,42
LARSEN & TOUBRO LTD.	INR	60.000	0	60.000	1.273,0500	1.313.273,37	0,73
NTPC LTD.	INR	550.000	0	700.000	130,2000	1.566.994,43	0,87
SATYAM COMPUTER SERVICES LTD. ADR	USD	0	0	12.000	38,6900	366.556,13	0,20
STATE BANK OF INDIA GDR	USD	29.500	0	38.000	55,5000	1.665.087,64	0,92
SUZLON ENERGY LTD.	INR	50.000	0	50.000	1.236,0500	1.062.586,93	0,59
TATA MOTORS LTD.	INR	50.000	0	50.000	862,0500	741.072,83	0,41
						12.986.371,95	7,20
Israel							
BANK HAPOLIM LTD.	ILS	250.000	70.000	250.000	20,3400	933.113,13	0,52
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	300.000	80.000	300.000	16,8800	929.259,57	0,52

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD. ADR	USD	90.000	58.400	40.000	34,0900	1.076.582,98	0,60
						2.938.955,68	1,64
Jersey							
RANDGOLD RESOURCES LTD.	GBP	50.000	0	50.000	10,8400	799.410,03	0,44
						799.410,03	0,44
Kanada							
ARAWAK ENERGY CORPORATION	CAD	428.000	0	428.000	2,4500	742.214,04	0,41
URASIA ENERGY LTD.	CAD	525.000	0	525.000	2,5700	955.018,40	0,53
						1.697.232,44	0,94
Kasachstan							
JSC KAZKOMMERTSBANK GDR	EUR	70.000	2.500	67.500	14,6500	988.875,00	0,55
KAZVEDKA DOBYCH GDR	USD	80.000	0	80.000	14,6400	924.680,25	0,51
						1.913.555,25	1,06
Luxemburg							
ORCO PROPERTY GROUP	CZK	22.500	12.000	10.500	2.802,0000	1.040.346,53	0,58
						1.040.346,53	0,58
Malaysia							
BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA BERHAD	MYR	80.000	0	100.000	42,7500	915.672,46	0,51
BURSA MALAYSIA BERHAD	MYR	1.000.000	0	1.000.000	5,7000	1.220.896,61	0,68
GENTING BERHAD	MYR	80.000	0	120.000	24,1000	619.444,38	0,34
IOI CORPORATION BERHAD	MYR	140.000	0	200.000	16,2000	693.983,34	0,39
MALAYAN BANKING (MAYBANK) BERHAD	MYR	510.000	0	550.000	11,2000	1.319.425,11	0,73
ROAD BUILDER (M) HOLDING BERHAD	MYR	1.600.000	0	1.900.000	2,6300	1.070.319,36	0,59
SP SETIA BERHAD	MYR	400.000	0	600.000	3,7800	485.788,34	0,27
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	250.000	0	356.666	5,3000	404.894,25	0,22
						6.730.423,85	3,73
Österreich							
OMV AG	EUR	20.000	0	20.000	40,8600	817.200,00	0,45
						817.200,00	0,45
Polen							
BRE BANK S.A.	PLN	10.800	0	10.800	241,0000	655.765,79	0,36
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	PLN	200.000	25.000	175.000	30,0000	1.322.718,00	0,73
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLN	65.000	40.000	25.000	100,7000	634.274,77	0,35
PBG S.A.	PLN	12.978	0	12.978	190,0000	621.254,19	0,34
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	40.000	0	40.000	49,0000	493.814,72	0,27
						3.727.827,47	2,05
Russland							
AO VIMPELCOM ADR	USD	15.000	0	15.000	60,5900	717.550,92	0,40
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS GDR	USD	460.000	260.000	200.000	6,7500	1.065.845,57	0,59
GAZPROM ADR	USD	328.000	60.000	268.000	43,3000	9.161.850,56	5,09
JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	USD	26.500	22.500	10.000	130,0000	1.026.369,81	0,57
LUKOIL ADR	USD	38.000	42.000	28.000	75,5000	1.669.035,21	0,93
NOVATEK GDR	USD	60.000	35.000	25.000	49,7500	981.959,58	0,54
PIVOVARENNAYA KOMP. BALTIKA -VZ-	USD	46.300	0	46.300	29,2500	1.069.220,75	0,59
PRIMORSKY SEA SHIPPING ADR	USD	73.108	76.190	0	11,0000	3,47	0,00
RAO UNIFIED ENERGY SYSTEM GDR	USD	65.000	45.000	20.000	73,0000	1.152.692,25	0,64
SARATOVENEGRO	USD	5.850.000	0	5.850.000	0,0130	60.042,63	0,03
TRANSNEFT -VZ-	USD	600	0	600	1.910,0000	904.784,46	0,50
						17.809.355,21	9,88
Südafrika							
ELLERINE HOLDING LTD.	ZAR	195.000	50.000	145.000	65,2500	962.222,99	0,53
FIRSTRAND LTD.	ZAR	700.000	300.000	700.000	17,7000	1.260.081,16	0,70
GOLD FIELDS LTD.	ZAR	95.000	0	110.000	137,4900	1.538.122,79	0,85
IMPALA PLATINUM HOLDING LTD.	ZAR	8.000	0	10.000	1.285,0000	1.306.863,83	0,73
LIBERTY GROUP LTD.	ZAR	100.000	0	150.000	73,4000	1.119.733,14	0,62
NASPERS LTD.	ZAR	50.000	0	80.000	119,6000	973.079,62	0,54
SASOL LTD.	ZAR	70.000	0	95.000	256,0000	2.473.379,64	1,37
STANDARD BANK GROUP LTD.	ZAR	254.000	30.000	300.000	77,8100	2.374.017,31	1,32
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD.	ZAR	610.000	140.000	470.000	23,3100	1.114.210,75	0,62
						13.121.711,23	7,28
Südkorea							
AMOREPACIFIC CORPORATION	KRW	2.484	1	2.483	440.000,0000	911.798,30	0,51
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD.	KRW	30.000	0	55.000	30.600,0000	1.404.602,69	0,78
DAISHIN SECURITIES CO. LTD.	KRW	30.000	5.000	50.000	20.550,0000	857.533,73	0,48
HANJIIN SHIPPING CO. LTD.	KRW	30.000	0	60.000	23.600,0000	1.181.769,11	0,66
HANKOOK TIRE CO. LTD.	KRW	60.000	0	90.000	12.450,0000	935.149,92	0,52
HANMI PHARMACEUTICAL INDUSTRIAL CO. LTD.	KRW	15.943	4.719	15.718	97.500,0000	1.279.002,17	0,71
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO. LTD.	KRW	5.000	0	15.000	68.000,0000	851.274,36	0,47
HYUNDAI ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO. LTD.	KRW	15.000	0	35.000	50.900,0000	1.486.809,09	0,83
HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	KRW	4.000	0	15.000	81.000,0000	1.014.017,98	0,56

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
KOOKMIN BANK (NEU)	KRW	27.700	4.700	38.000	74.600,0000	2.365.875,05	1,31
POSCO	KRW	5.700	1.200	8.000	245.000,0000	1.635.782,10	0,91
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	KRW	6.500	1.500	12.000	664.000,0000	6.649.954,98	3,70
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD. -VZ-	KRW	3.500	0	5.000	497.000,0000	2.073.938,02	1,15
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO. LTD.	KRW	11.500	1.000	16.000	145.500,0000	1.942.908,53	1,08
SAMSUNG SECURITIES CO. LTD.	KRW	5.000	0	25.000	53.800,0000	1.122.513,74	0,62
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO. LTD.	KRW	20.000	5.000	30.000	42.650,0000	1.067.848,57	0,59
SHINSEGAE CO. LTD.	KRW	1.600	0	2.800	490.000,0000	1.145.047,47	0,64
						27.925.825,81	15,52
Taiwan							
ACER INC.	TWD	212.460	0	635.463	56,1000	851.277,87	0,47
ASUSTEK COMPUTER INC. GDR	USD	191.400	0	345.400	2,3200	632.660,67	0,35
AU OPTRONICS CORPORATION	TWD	474.405	0	837.905	46,8500	937.394,91	0,52
CHI MEI OPTOELECTRONICS CORPORATION	TWD	1.061.678	1	1.346.628	36,6000	1.176.920,00	0,65
CHINA STEEL CHEMICAL CORPORATION	TWD	315.121	0	519.161	47,1500	584.523,50	0,32
CHUNGHWA PICTURE TUBES LTD.	TWD	4.000.000	0	4.000.000	6,8000	649.511,91	0,36
FORMOSA PETROCHEMICAL CORPORATION	TWD	212.361	1	424.383	64,0000	648.568,97	0,36
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD.	TWD	1.000.000	0	1.000.000	27,4500	655.481,69	0,36
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD. GDR	USD	162.160	0	192.961	12,3000	1.873.853,43	1,04
MEDIATEK INC.	TWD	140.000	0	140.000	314,0000	1.049.725,87	0,58
RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORPORATION	TWD	525.000	0	525.000	47,0000	589.217,15	0,33
SUNPLUS TECHNOLOGY CO. LTD	TWD	383.128	664.894	33.127	31,6000	24.996,97	0,01
TAIWAN MOBILE CORPORATION	TWD	500.000	0	900.000	31,7000	681.271,13	0,38
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD. ADR	USD	159.027	0	310.026	9,6000	2.349.794,41	1,30
						12.705.198,48	7,03
Thailand							
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LTD. -F-	THB	340.000	0	500.000	110,0000	1.155.797,27	0,64
MCOT PUBLIC COMPANY LTD. NVDR	THB	1.300.000	0	1.300.000	29,2500	799.076,20	0,44
MK REAL ESTATE DEVELOPMENT PUBLIC COMPANY LTD. -F-	THB	6.000.000	0	10.000.000	2,5400	533.768,19	0,30
NOBLE DEVELOPMENT PUBLIC COMPANY LTD. -F-	THB	4.000.000	0	6.000.000	4,6000	580.000,08	0,32
PTT PUBLIC COMPANY LTD. NVDR	THB	200.000	0	200.000	216,0000	907.826,22	0,50
						3.976.467,96	2,20
Ukraine							
AZOT OPEN JOINT STOCK CO. GDR	EUR	13.916	0	13.916	48,0000	667.968,00	0,37
BANK FORUM JSC ADR	USD	229.635	0	229.635	7,9334	1.438.317,81	0,80
						2.106.285,81	1,17
Ungarn							
OTP BANK RT	HUF	122.571	133.571	25.000	6.780,0000	621.653,34	0,35
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	12.500	7.500	5.000	44.395,0000	814.109,15	0,45
						1.435.762,49	0,80
Zypern							
XXI CENTURY INVESTMENTS PLC. LTD.	GBP	705.000	626.759	78.241	5,7250	660.663,32	0,37
						660.663,32	0,37
Notierte Titel						160.905.172,71	89,32
Nicht notierte Titel							
Russland							
CHELYABINSK PIPE WORKS	USD	550.000	0	550.000	2,0300	881.493,76	0,49
KAPROLAKTAM	USD	14.400.000	0	14.400.000	0,0100	113.690,19	0,06
KIROVO-CHEPETSKIY CHEMICAL ENTERPRISE	USD	1.495	0	1.495	330,0000	389.507,34	0,22
KRASNOYARSKNEFTEPRODUKT BOARD	USD	0	0	4.000	47,0000	148.428,86	0,08
KRASNOYARSKNEFTEPRODUKT -VZ-	USD	11.353	0	11.353	33,0000	295.791,09	0,16
LENGAZSPECSTROY	USD	200	0	200	3.570,0000	563.713,88	0,31
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	USD	1.500.000	0	1.500.000	0,6800	805.305,54	0,45
MINERALNIYE UDOBRENI-BOARD	USD	3.052	0	3.052	69,0000	166.262,43	0,09
MOSTOTREST	USD	4.000	0	4.000	239,7000	756.987,21	0,42
NEVYANSKIY TSEMENTNIK	USD	8.415.126	0	8.415.126	0,0440	292.330,29	0,16
OAD OPEN INVESTMENTS	USD	6.300	0	6.300	184,5000	917.693,04	0,51
POLYUS ZOLOTO OJSC	USD	30.000	0	30.000	43,9000	1.039.791,57	0,58
RAZREZ BORODINSKIY -VZ-	USD	650	0	650	390,0000	200.142,11	0,11
RYAZANSKIY OIL REFINERY -VZ-	USD	8.492	0	8.492	10,0000	67.045,63	0,04
SBEREGAT.BANK ROSSIYSKOY FED. -VZ-	USD	50.000	0	50.000	29,9000	1.180.325,28	0,66
SELENGINSK PULP & CARDBRD-BRD	USD	195.000	0	195.000	3,3000	508.053,06	0,28
SEMILUKSKY OGNEUPORNY ZAVOD	USD	0	0	70.000	16,0000	884.257,07	0,49
SHATURA	USD	10.000	0	10.000	62,0000	489.499,45	0,27
SLAVNEFT-YAROSLAVNEFT	USD	0	0	800.000	0,2400	151.586,93	0,08
SLAVNEFT-YAROSLAVNEFT -VZ-	USD	0	46.329	1.053.671	0,2000	166.377,86	0,09
SOLOMBALSKY PULP & PAPER	USD	0	0	1.000.000	0,1300	102.636,98	0,06
SREDNEURALSKY MEDEPLAVILNIY ZAVOD	USD	34.322	0	34.322	27,5000	745.187,90	0,41
TSENTRAL'NIY TELEGRAF -VZ-	USD	1.877.510	0	1.877.510	0,2600	385.403,92	0,21
VEROPHARM	USD	37.000	0	37.000	28,0000	817.937,79	0,45
VYKSA METALLURGICAL	USD	1.500	1.000	500	1.060,0000	418.443,08	0,23
YAROSLAV BREVERY	USD	57.767	0	57.767	8,0000	364.863,41	0,20

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
YAROSLAVL TIRE PLANT	USD	40.500	0	40.500	9,0000	287.778,30	0,16
						13.140.533,97	7,27
Nicht notierte Titel						13.140.533,97	7,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine						174.045.706,68	96,59
Partizipationsscheine							
Notierte Titel							
Südafrika							
BIDBEE LTD. WTS V.03(2006)	ZAR	0	0	541	53,0000	2.916,09	0,00
						2.916,09	0,00
Ukraine							
BANK AUSTRIA/MEGABANK JSCB WTS V.06(2007)	EUR	1.343.172	0	1.343.172	0,9000	1.208.854,80	0,67
						1.208.854,80	0,67
Notierte Titel						1.211.770,89	0,67
Partizipationsscheine						1.211.770,89	0,67
Investmentfondsanteile							
Vereinigte Staaten von Amerika							
ISHARES MSCI MEXICO INDEX FUND	USD	315.000	0	315.000	43,2100	10.746.210,26	5,97
						10.746.210,26	5,97
Investmentfondsanteile						10.746.210,26	5,97
Wertpapiervermögen						186.003.687,83	103,23
Bankverbindlichkeiten						-2.530.628,67	-1,40
Sonstige Vermögensgegenstände						-3.287.852,82	-1,83
Fondsvermögen in EUR						180.185.206,34	100,00

*) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen. Der Gegenwart der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 8.235.000,00.

Zu- und Abgänge vom 01.10.2005 bis 30.09.2006

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine		
Notierte Titel		
Ägypten		
EGYPTIAN FINANCIAL GROUP-HERMES HOLDING	45.071	45.071
EGYPTIAN FINANCIAL GROUP-HERMES HOLDING BZR 18.04.06	30.000	30.000
ORASCOM TELECOM HOLDING S.A.E GDR	10.000	30.000
TELECOM EGYPT CO. GDR	12.066	12.066
Bermudas		
NOVY NEFT LTD.	0	18.000
YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDING LTD.	140.000	200.000
Brasilien		
COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PAO DE ACUCAR ADR	52.000	60.000
CONTAX PARTICIPACOES S.A. ADR	0	20.000
TELE NORTE PARTICIPACOES S.A. (TELEMAR) -VZ-	200.000	200.000
VIVO PARTICIPACOES S.A. ADR (EHEMALS TELESP CELULAR PARTICIPACOES S.A. ADR)	83.000	140.000
VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL S.A. ADR	100.000	100.000
Cayman Inseln		
HENG TAI CONSUMABLES GROUP LTD.	0	720.000
KINGDOM HOTEL INVESTMENTS	280.000	280.000
LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDING LTD.	200.000	400.000
RENGAZ HOLDING LTD.	25.000	76.000
China		
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO. LTD. -H-	320.000	800.000
MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL LTD.	23.000	23.000
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO. LTD. -H-	2.000.000	2.000.000
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD. -H-	700.000	1.000.000
Deutschland		
DTE. BANK AG LONDON/POLYUS GOLD AXESS ZERT. V.05(2011)	71.000	71.000
Estland		
AS EESTI TELEKOM	0	75.000
AS MERKO EHITUS	0	6.000

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Großbritannien		
EUREKA MINING PLC.	0	2.000
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC.	70.000	70.000
KAZAKHYMS PLC.	115.000	115.000
LONMIN PLC.	25.000	25.000
OLD MUTUAL PLC.	120.000	270.000
Hongkong		
CHEUNG KONG HOLDING LTD.	0	30.000
Indien		
BIOCON LTD.	0	15.000
DR. REDDY'S LABORATORIES LTD. ADR	15.000	32.000
OIL & NATURAL GAS CORPORATION LTD.	0	20.000
PATNI COMPUTER SYSTEMS LTD. ADR	25.000	25.000
RELIANCE INDUSTRIES GDR	0	17.500
TATA POWER CO. LTD.	27.000	70.000
WIPRO LTD. ADR	16.000	40.000
Indonesien		
PT BANK DANAMON INDONESIA TBK	3.000.000	3.000.000
PT ENERGI MEGA PERSADA TBK	4.000.000	7.000.000
PT ENERGI MEGA PERSADA TBK BZR 20.01.06	1.551.724	1.551.724
PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK	0	700.000
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	0	2.000.000
PT MAYORA INDAH TBK	0	450.000
PT PERUSAHAAN GAS NEGARA	600.000	1.600.000
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	0	3.000
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	2.300.000	2.500.000
Irland		
INTERNATIONAL MARKETING & SALES GROUP	769.000	769.000
Jungfraueninseln (GB)		
RENSHARES UTILITIES LTD.	1.808.396	1.808.396
Kasachstan		
KAZAKHGOLD GROUP LTD. GDR	224.000	224.000
Kroatien		
ADRIS GRUPA D.D. -VZ-	0	775
Lettland		
GRINDEKS	0	43.692
Libanon		
INVESTCOM LLC GDR	90.000	90.000
Litauen		
APRANGA AB	50.000	50.000
MAZEIKIU NAFTA	55.000	145.000
ROKISKIO SURIS	0	11.000
TEO LT AB	250.000	350.000
Luxemburg		
DTE. BANK AG/DUBAI TOP SELECT BASKET ZERT. PERP.	16.100	16.100
EVRAZ GROUP S.A GDR	50.000	80.000
Malaysia		
BUMIPUTRA-COMMERCE ASSETS HOLDING BERHAD	654.666	754.666
CIMB BERHAD	0	222.222
KIAN JOO CAN FACTORY BERHAD	0	120.000
MAXIS COMMUNICATIONS BERHAD	130.000	200.000
Mexiko		
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V.-L-	1.190.000	2.300.000
CEMENTOS DE MEXICO -B-	840.000	1.000.000
CONSORCIO ARA S.A.	300.000	300.000
GRUPO FINANCIERO BANCRECER S.A.	320.000	320.000
GRUPO TELEVISION S.A.	160.000	300.000
NUEVO GRUPO MEXICO S.A. -B-	250.000	250.000
TELEFONOS DE MEXICO S.A.	480.000	1.400.000
WAL-MART DE MEXICO S.A. DE C.V.-V-	370.000	500.000
Niederlande		
GRAPHISOFT NV	0	22.000
Österreich		
C.A.T. OIL AG	237.000	237.000
ERSTE BANK DER OESTER. SPARKASSEN AG	10.000	10.000
Polen		
BIOTON S.A.	170.000	170.000
GRUPA LOTOS S.A.	12.000	12.000
ING BANK SLASKI S.A.	0	2.000
LPP S.A.	1.000	1.000
NETIA HOLDING S.A.	200.000	200.000
SOFTBANK S.A.	0	41.500
TVN S.A.	25.000	25.000

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Rumänien		
IMPACT S.A.	0	509.864
ROMPETROL RAFINARE S.A.	0	10.000.000
SNP PETROM S.A.	0	1.184.500
Russland		
AFK SISTEMA GDR	0	20.000
CHEREPOVETS MK SEVERSTAL GDR	15.000	15.000
CHEKIZOVO GROUP GDR	100.000	100.000
JSC SCIENTIFIC PRODUCTION CORPORATION IRKUT ADR	0	7.667
KALINA KONTSEERN ADR	13.000	13.000
MOBILE TELESYSTEMS FINANCE S.A. ADR	10.000	25.000
ROSNFT'-PURNEFTEGAZ	45.454	45.454
SURGUTNEFTEGAZ ADR	0	10.000
SURGUTNEFTEGAZ ADR -VZ-	16.000	22.000
TRADER MEDIA EAST LTD. GDR	145.000	145.000
URALSVYAZINFORM ADR	0	60.000
Schweden		
PA RESOURCES AB	100.000	100.000
Singapur		
COSCO CORPORATION (SINGAPORE) LTD.	1.200.000	1.200.000
COSCO CORPORATION LTD.	0	600.000
PEARL ENERGY LTD.	0	400.000
Südafrika		
ANGLOGOLD ASHANTI LTD.	20.000	20.000
HARMONY GOLD MINING CORPORATION LTD.	50.000	50.000
IMPERIAL HOLDING LTD.	10.000	28.000
MITTAL STEEL SOUTH AFRICA LTD.	60.000	60.000
MTN GROUP LTD.	0	80.000
NEDBANK GROUP LTD.	60.957	60.957
NETWORK HEALTHCARE HOLDINGS LTD.	600.000	600.000
NEW BIDVEST GROUP LTD.	22.000	34.000
SANLAM LTD.	100.000	220.000
SAPPI LTD.	0	12.000
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD.	60.000	140.000
TIGER BRANDS LTD.	0	6.000
WESTERN AREAS LTD.	300.000	300.000
WOOLWORTHS HOLDING LTD.	600.000	600.000
Südkorea		
CHEIL COMMUNICATIONS INC.	2.000	4.000
DAUM COMMERCE	2.400	2.400
DAUM COMMUNICATIONS CORPORATION	0	12.000
HYUNDAI MOBIS	2.000	6.000
KH VATEC CO. LTD.	0	8.000
LG ELECTRONICS INC. (NEU)	0	15.000
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD.	4.000	12.000
LOTTE SHOPPING CO. LTD.	2.150	2.150
LOTTE SHOPPING CO. LTD. GDR	43.000	43.000
PACIFIC CORPORATION	3.000	4.000
S-OIL CORPORATION	4.000	8.000
SHINSEGAE FOOD SYSTEM CO. LTD.	0	10.000
Taiwan		
AVERMEDIA TECHNOLOGIES INC.	40.000	440.000
BENQ CORPORATION	500.000	673.250
COMPAL ELECTRONICS INC. GDR	0	41.600
CTCI CORPORATION	0	302.516
EVERGREEN MARINE CORPORATION GDR	0	11.892
FUBON INSURANCE CO. GDR	10.000	20.000
GREAT CHINA METAL INDUSTRY CO. LTD.	0	250.000
SAN SHING FASTECH CORPORATION	0	203.528
UNITED MICROELECTRONICS CORPORATION ADR	0	55.642
Thailand		
7-ELEVEN PLC. CO. LTD.	3.000.000	5.000.000
AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LTD. NVDR	0	400.000
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC COMPANY LTD. -F-	1.000.000	3.000.000
S&P SYNDICATE PLC. CO. LTD. NVDR	0	300.000
SHIN CORPORATIONS PUBLIC COMPANY LTD. -F-	400.000	800.000
SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LTD. -F-	160.000	160.000
THAI OIL PUBLIC COMPANY LTD. -F-	300.000	500.000
THORESEN THAI AGENCIES PLC. CO. LTD. NVDR	0	300.000
Tschechische Republik		
CESKE ENERGETICKE ZAVODI AS	23.000	38.000
KOMERCNI BANKA AS	3.500	3.500
UNIPETROL AS	20.000	20.000
Türkei		
AKBANK T.A.S.	500.000	574.000
ARCELIK AS	0	30.000
DENIZBANK AS	0	274.500

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	400.000	490.000
KOC HOLDING AS	0	37.986
MIGROS TURK TAS	0	20.000
REYSAS LOGISTICS	65.000	65.000
TEKSTIL BANKASI A.S.	400.000	400.000
TEKSTIL BANKASI A.S. BZR 17.05.06	427.600	427.600
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASA AS	400.000	400.000
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	0	38.000
TURKIY VAKIFLAR BANKASI T.A.O	800.000	800.000
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	1.103.363	1.180.000
TURKIYE IS BANKASI -C-	400.000	448.576
Ukraine		
CONCERN GALNAFTOGAZ ADR	54.000	110.000
DNIPROAZOT GDR	9.000.000	10.500.000
ILLICH IRON & STEEL GDR	16.920	21.150
ZAPORIZHFEROSPLAV ADR	0	30.000
Ungarn		
DEMASZ RT	0	3.500
EGIS NYRT	0	5.000
GRAPHISOFT SE	22.000	22.000
MOL MAGYAR OLAY-ES GAZIPARI NYRT.	17.500	22.500
MOL MAGYAR OLAY-ES GAZIPARI RT GDR	0	5.000
Vereinigte Staaten von Amerika		
BMB MUNDAL INC.	0	71.800
CASPIAN SERVICES INC.	0	100.000
CTC MEDIA INC.	65.000	65.000
GOLDEN TELECOM INC.	31.356	31.356
Zypern		
URALS ENERGY PUBLIC COMPANY LTD.	0	100.000
Nicht notierte Titel		
Hongkong		
CHEUNG KONG HOLDING BZR	938	938
Indien		
HINDALCO INDUSTRIES LTD. GDR BZR 06.01.06	22.500	22.500
Russland		
AO KOSTROMAENERGO	5.500.000	5.500.000
BANK VOZROZHDENIYE	100.000	100.000
FAR EAST SHIPPING COMPANY	3.000.000	3.000.000
GAISKIY GOK	0	1.100
GRUPPA RAZGULIAY	715.500	715.500
KALINA KONTSEIN	6.500	13.000
KARELSKI OKATYISH	400	1.000
KOSTROMAENERGO-CLS-PFD	6.573.720	6.573.720
KRASNOGORSKY OPEN-PIT	527	527
KRASNOGORSKY OPEN-PIT -VZ-	1.016	1.016
KRASNOYARSKIYE AVIALINII	0	1.000
MOSKOV NEFTEPER. ZAVOD -VZ-	4.200	4.200
MOSKOV NEFTEPER. ZAVOD	2.060	2.060
MOSNEFTEPRODUCT	210.014	210.014
MOSNEFTEPRODUCT -VZ-	400.880	400.880
MURMANSK SHIPPING CO.	0	1.500
NIZHEGORODSKIJ AVIASTROITELNYJ ZAVOD SOKOL	0	54.000
NOVOROSSIYSK SEA TRADE PORT	10.000.000	20.000.000
NOVOROSSIYSK SHIPPING CO.	0	155.250
OAQ ROSNEFT - PURNEFTEGAZ	32.000	32.000
OAQ SLAVNEFT - YAROSLAVNEFTEORGSIINTEZ	599.000	599.000
ORENBURGNEFT -VZ-	0	10.000
PIVZAVOD VORONEZHISKY	0	5.300
RYAZANSKY OIL REFINERY	26.600	26.600
SAKHALINMORNEFTEGAZ-ROSNEFT	0	29.000
SILOVIYE MACHINY	5.000.000	5.000.000
SILVINIT	0	3.385
TNK BP-HOLDING	345.800	345.800
TYUMEN OIL CO.	130.000	130.000
VERKHNAYA SALDA METALLURGICAL PRODUCTION ASSOCIATION	7.300	7.300
VORONEZHSYNTEHZEKAUCHUK	0	1.100
Türkei		
VVESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE TICARET AS	460.000	460.000
Ukraine		
NYZHODNIPROVSKY TRUBOPROKATNY ZAVOD ADR	0	8.000
Investmentfondsanteile		
Vereinigte Staaten von Amerika		
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	135.000	135.000
ISHARES S&P LATIN AMERICAN 40 INDEX FUND	106.000	140.000