



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	12

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,09	14,32	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	40,50 %
Jungferninseln (GB)	13,32 %
Singapur	12,89 %
Niederlande	7,32 %
Großbritannien	6,60 %
Indonesien	5,82 %
Bermudas	5,30 %
Hongkong	2,16 %
Jersey	1,41 %
China	1,03 %
Sri Lanka	0,86 %
Indien	0,73 %

Wertpapiervermögen	97,94 %
Bankguthaben	1,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.534.573,39)	88.417.047,89
Bankguthaben	1.736.208,61
Zinsforderungen	227,77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.504.051,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	490.443,58
	92.147.979,71

Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-682.714,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.115.407,64
Sonstige Passiva	-72.607,35
	-1.870.729,36

Fondsvermögen 90.277.250,35

Umlaufende Anteile	800.352.000
Anteilwert	112,80 EUR

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	35,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,43 %
Groß- und Einzelhandel	13,33 %
Investitionsgüter	12,31 %
Energie	5,14 %
Verbraucherdienste	3,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,78 %
Versorgungsbetriebe	2,24 %
Automobile & Komponenten	1,87 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,43 %
Staatsanleihen	1,42 %
Transportwesen	1,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,42 %
Banken	0,31 %
Hardware & Ausrüstung	0,31 %

Wertpapiervermögen	97,94 %
Bankguthaben	1,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0872777122	8,250 % Agile Group Holdings Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	103,6500	339.232,28	0,38
USY00371AA53	6,950 % Alam Synergy Pte. Ltd. Reg.S. v.13(2020)	1.200.000	0	1.200.000	102,6250	1.151.580,33	1,28
XS1504809499	6,625 % Alam Synergy Pte Ltd. v.16(2022)	2.200.000	1.200.000	1.000.000	101,0000	944.454,83	1,05
USG03999AA07	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.13(2018)	1.200.000	0	2.200.000	91,4330	1.880.985,60	2,08
XS1519630484	8,750 % Baoxin Auto Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	2.900.000	0	2.900.000	104,7500	2.840.611,56	3,15
USY10048AA71	0,000 % Bumi Investment PTE Ltd. Reg.S v.10(2017)	1.100.000	0	1.100.000	54,5500	561.109,03	0,62
XS1523969530	5,700 % Chalico Hong Kong Corporation Ltd. Reg.S. Fix-to-Float 16 Perp.	300.000	0	300.000	103,3000	289.788,67	0,32
XS1221908897	10,875 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.15(2018)	0	0	600.000	107,7500	604.544,60	0,67
XS1398697026	6,525 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.16(2019)	1.400.000	0	1.400.000	103,3750	1.353.328,97	1,50
XS1543555533	6,350 % China Aoyuan Property Group Ltd v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	103,6250	969.001,31	1,07
XS1580430681	7,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2020)	500.000	0	500.000	102,6250	479.825,14	0,53
XS1241497384	10,000 % China SCE Property Holdings Ltd. v.15(2020)	1.200.000	0	1.800.000	111,2500	1.872.545,35	2,07
XS1575984734	5,875 % China SCE Property Holdings Ltd. v.17(2022)	700.000	0	700.000	100,5650	658.270,99	0,73
XS1575422578	5,750 % China South City Holdings Ltd. v.17(2020)	1.000.000	500.000	500.000	98,8000	461.941,28	0,51
XS1160444391	7,750 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.15(2020)	900.000	400.000	850.000	107,5000	854.451,09	0,95
USG24524AJ24	7,875 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	500.000	104,6250	489.176,17	0,54
XS1164776020	7,500 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.15(2020)	300.000	0	900.000	106,7500	898.400,97	1,00
XS1512953040	5,625 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.16(2026)	500.000	0	500.000	103,2050	482.536,94	0,53
USG24524AG84	7,500 % Country Garden Holdings Co. v.13(2023)	900.000	300.000	600.000	105,7500	593.323,36	0,66
XS1237349391	11,500 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.15(2018)	600.000	0	800.000	107,2500	802.319,06	0,89
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.200.000	0	1.200.000	100,6250	1.129.137,83	1,25
XS1318304166	6,250 % Future Land Development Holdings v.15(2017)	0	0	700.000	101,5000	664.391,25	0,74
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.500.000	0	2.400.000	92,1250	2.067.514,49	2,29
XS1556170394	5,000 % GOME Electrical Appliances Holding Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.500.000	300.000	1.200.000	101,5000	1.138.956,42	1,26
XS1583026080	7,000 % Guorui Properties Ltd. v.17(2020)	500.000	0	500.000	100,6450	470.567,61	0,52
USN44515AA77	7,000 % Indo Energy Finance BV Reg.S. v.11(2018)	800.000	0	1.200.000	100,2470	1.124.896,20	1,25
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	3.000.000	400.000	3.100.000	95,7000	2.774.172,43	3,07
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	500.000	200.000	300.000	100,2500	281.232,47	0,31
USY20721BR90	5,250 % Indonesien Reg.S. v.16(2047)	700.000	200.000	500.000	107,3750	502.033,85	0,56
USN4717BAD84	6,500 % Jababeka International BV Reg.S. v.16(2023)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	103,1700	1.736.543,86	1,92
XS1588422201	5,500 % Japfa Comfeed Indonesia PT v.17(2022)	1.000.000	500.000	500.000	99,7500	466.383,02	0,52
XS1133588233	4,750 % JSW Steel Ltd. v.14(2019)	300.000	400.000	700.000	101,0000	661.118,38	0,73
XS1387985424	5,610 % Kaisa Group Holdings Ltd. FRN v.16(2019)	1.608.000	0	1.608.000	99,0550	1.489.437,44	1,65
XS1387986158	5,610 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.16(2021)	600.000	0	600.000	99,8750	560.360,95	0,62
XS1076700175	8,250 % KWG Property Holding Limited Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	105,5000	394.613,80	0,44
XS1014156274	8,975 % KWG Property Holding Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	104,6250	782.681,88	0,87
XS1063367509	11,250 % Logan Property Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	200.000	106,7500	199.644,66	0,22
XS1143878517	9,750 % Logan Property Holdings Co Ltd. v.14(2017)	200.000	0	500.000	104,0000	486.253,97	0,54
USY58527AA39	9,750 % Marquee Land Pte Ltd. Reg.S. v.14(2019)	900.000	0	1.700.000	106,0000	1.685.057,04	1,87
USG59301AB01	5,000 % MCE Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,0000	944.454,83	1,05
XS0883317702	6,875 % MIE Holdings Corporation EMTN Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	1.200.000	800.000	76,3125	570.880,87	0,63
USG61157AC01	7,500 % MIE Holdings Corporation Reg.S. v.14(2019)	2.050.000	300.000	1.750.000	65,0160	1.063.942,40	1,18
XS1542976003	4,500 % New Rose Investments Ltd. v.17(2027)	400.000	0	400.000	102,2500	382.457,45	0,42
XS0906440333	3,625 % Noble Group Ltd. Reg.S. v.13(2018)	1.200.000	400.000	1.200.000	98,8750	1.109.500,65	1,23
USG6542TAE13	6,750 % Noble Group Ltd. v.09(2020)	2.500.000	300.000	2.500.000	96,6450	2.259.327,66	2,50
XS1577338772	8,750 % Noble Group Ltd. v.17(2022)	800.000	500.000	300.000	98,9010	277.448,10	0,31
XS0955613228	9,750 % Pacific Emerald Pte Ltd. Reg.S. v.13(2018)	710.000	0	1.210.000	104,0000	1.176.734,62	1,30
XS1517977093	5,000 % Pakuwon Prima Pte Ltd. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	98,8750	1.017.042,27	1,13
XS0920864708	4,500 % Parkson Retail Group Ltd. v.13(2018)	1.900.000	0	2.500.000	99,0000	2.314.381,90	2,56
XS1555631925	7,625 % PB International BV v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,0000	972.507,95	1,08
USY7133MAC39	4,250 % Pelabuhan Indonesia II PT Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	99,6250	279.479,15	0,31
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	500.000	300.000	700.000	105,7500	692.210,59	0,77
USY71568QAA58	5,500 % Perusahaan Listrik Negara PT REGS v.11(2021)	0	0	300.000	108,5500	304.516,55	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1324204160	7,625 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.15(2018)	1.000.000	0	1.300.000	104,6250	1.271.858,05	1,41
XS1489814779	4,875 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.16(2021)	300.000	0	600.000	96,6250	542.126,43	0,60
XS1523057021	7,500 % Prime Bloom Holdings Ltd. v.16(2019)	1.850.000	250.000	1.600.000	102,7500	1.537.310,64	1,70
USY71214AA14	7,750 % PT Gajah Tunggal Reg.S. v.13(2018)	1.100.000	1.200.000	800.000	96,1250	719.094,82	0,80
XS1483944317	4,700 % RKI Overseas Finance Ltd. v.16(2021)	0	300.000	200.000	100,2500	187.488,31	0,21
XS1464929329	5,000 % RKI Overseas Finance 2016 A Ltd. v.16(2019)	0	0	400.000	102,2500	382.457,45	0,42
XS1580443072	6,625 % Rock International Investment Inc. Reg.S. v.17(2020)	500.000	0	500.000	99,7500	466.383,02	0,52
XS1013209017	8,125 % Shimao Property Holdings Ltd. v.14(2021)	0	0	500.000	107,7500	503.787,17	0,56
XS1157365070	8,375 % Shimao Property Holdings Ltd. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	111,5000	1.042.640,73	1,15
XS1179926750	6,250 % Solusi Tunas Pratama Tbk PT v.15(2020)	700.000	0	1.000.000	104,2500	974.845,71	1,08
USY8137FAG38	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	102,8510	288.529,08	0,32
USY8137FAF54	6,825 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2026)	500.000	400.000	500.000	103,3750	483.331,77	0,54
USY8162BAH88	8,500 % STATS ChipPAC Ltd. Reg.S. v.15(2020)	900.000	0	1.600.000	107,7500	1.612.118,95	1,79
USG8539EAB14	7,250 % Studio City Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.900.000	200.000	1.700.000	106,7500	1.696.979,61	1,88
USG8539EAA31	5,875 % Studio City Co.Ltd. Reg.S. v.16(2019)	600.000	200.000	400.000	104,2000	389.751,26	0,43
XS1144941439	8,750 % Sunac China Holdings Ltd. v.14(2019)	0	450.000	400.000	107,2500	401.159,53	0,44
USY85516AA35	4,625 % TBG Global Pte. Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	0	300.000	100,2500	281.232,47	0,31
XS1054375446	7,000 % Theta Capital Pte Ltd. v.14(2022)	500.000	0	800.000	104,2500	779.876,57	0,86
XS1549245238	6,250 % Times Property Holdings Ltd v.17(2020)	600.000	0	600.000	103,3790	580.020,57	0,64
XS1522916805	6,000 % Top Wise Excellence Enterprise Co. Ltd. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	103,2500	965.494,67	1,07
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.15(2021)	2.300.000	300.000	2.700.000	107,7500	2.720.450,72	3,01
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	2.400.000	1.400.000	1.000.000	100,5000	939.779,32	1,04
USG9328DAH38	6,000 % Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	0	900.000	102,8750	865.789,23	0,96
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Plc. v.13(2023)	1.600.000	500.000	1.500.000	102,6250	1.439.475,41	1,59
XS1107316041	6,500 % West China Cement Ltd. v.14(2019)	700.000	0	1.300.000	104,3750	1.268.818,96	1,41
XS1581385900	7,875 % Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group Co. Ltd. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	99,4190	929.670,84	1,03
XS1560668425	6,000 % Xinhui (BVI) Holding Co. Ltd. v.17(2020)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	101,1250	1.418.435,57	1,57
XS1521768058	5,875 % Yanlord Land HK Co. Ltd. v.17(2022)	1.100.000	250.000	850.000	104,6250	831.599,50	0,92
USG9844KAA72	8,125 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.13(2018)	2.700.000	1.300.000	1.400.000	99,3530	1.300.675,14	1,44
USG9844KAB55	7,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.14(2020)	500.000	0	500.000	98,6240	461.118,38	0,51
XS1149696996	9,000 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	107,5000	1.005.236,58	1,11
XS1555300497	6,000 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.17(2022)	1.300.000	500.000	800.000	103,2340	772.276,04	0,86
USY9896RAB79	6,125 % Zoomlion Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	100,0000	374.041,52	0,41
XS1415758991	7,250 % 361 Degrees International Ltd v.16(2021)	900.000	0	1.550.000	108,5000	1.572.610,81	1,74

						81.513.774,90	90,30
						81.513.774,90	90,30

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	2.000.000	700.000	1.500.000	103,2500	1.448.242,00	1,60
USG11259AB79	7,250 % Biostime International Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	105,8750	1.287.053,49	1,43
USG4584RAA70	7,450 % Honghua Group Ltd. Reg.S. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	102,0000	953.805,87	1,06
XS1387985770	5,610 % Kaisa Group Holdings Ltd FRN v.16(2020)	1.306.500	0	1.306.500	99,1560	1.211.401,85	1,34
USY7140DAA82	4,875 % Pelabuhan Indonesia III PT Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	104,6250	978.352,35	1,08
US71568QAB32	5,250 % Perusahaan Listrik Negara v.12(2042)	600.000	0	1.100.000	99,5920	1.024.417,43	1,13

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

						6.903.272,99	7,64
						6.903.272,99	7,64
	Anleihen					88.417.047,89	97,94
	Wertpapiervermögen					88.417.047,89	97,94
	Bankguthaben - Kontokorrent					1.736.208,61	1,92
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					123.993,85	0,14
	Fondsvermögen in EUR					90.277.250,35	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	95.306.864,23	89.041.324,79	98,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar USD 1 1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
IDR			
IDG000009507	8,375 % Indonesien v.10(2026)	0	9.000.000.000
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	2.600.000.000
USD			
USY00371AB37	9,000 % Alam Synergy Pte Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
XS1548424461	0,000 % Asahi Mutual Life Insurance Perp. Fix-to-Float	300.000	300.000
XS1380286663	5,750 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. Fix-to-Float v.16(2076)	0	200.000
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000
XS0937236783	6,500 % Central China Real Estate Ltd. v.13(2018)	500.000	500.000
XS1219965297	8,750 % Central China Real Estate Ltd. v.15(2021)	300.000	300.000
XS1512966372	6,750 % Central China Real Estate Ltd. v.16(2021)	250.000	250.000
USG3225AAD57	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.13(2018)	800.000	1.200.000
XS1528227827	3,875 % China Power Investment Corporation v.16(2026)	250.000	250.000
XS1565411250	7,950 % China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd. v.17(2019)	200.000	200.000
XS1488049740	6,750 % China South City Holdings Ltd. v.16(2021)	0	400.000
XS1556165477	5,250 % China Water Affairs Group Ltd. v.17(2022)	600.000	600.000
XS1570263563	3,875 % CITIC Ltd. EMTN v.17(2027)	500.000	500.000
XS1485578535	4,750 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.16(2023)	0	400.000
XS1515027412	4,250 % Dah Sing Bank Ltd. EMTN Fix-to-Float v.16(2026)	300.000	300.000
USJ09748AD66	4,000 % Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.S. FRN Perp	0	300.000
XS1513739927	0,000 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	250.000	250.000
XS150551322	0,000 % Export-Import Bank of Malaysia Berhad Reg.S. v.16(2021)	250.000	250.000
XS1498418224	7,375 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.16(2021)	0	500.000
XS1581103428	5,250 % Fortune Star (BVI) Ltd. Reg.S.v.17(2022)	500.000	500.000
XS1086808570	10,250 % Future Land Development Holdings Ltd. v.14(2019)	0	300.000
XS1520804250	0,000 % FWD Ltd. Fix-to-Float Perp.	250.000	250.000
USG37767AA13	7,000 % GCX Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	300.000
USY2749KAB62	8,250 % Golden Legacy Pte Ltd. Reg. S. v.16(2021)	0	500.000
USY2749KAC46	0,000 % Golden Legacy Pte Ltd Reg.S. v.17(2024)	700.000	700.000
USV3854PAA94	4,875 % Greenko Investments Company Reg.S. v.16(2023)	0	300.000
XS1509266026	3,000 % Guangxi Communications Investment Group Co. Ltd. v.16(2019)	250.000	250.000
USV4256QAA95	7,000 % HT Global IT Solutions Holdings Ltd Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	300.000	600.000
USY20721BP35	5,950 % Indonesien Reg.S. v.15(2046)	900.000	900.000
USY20721BQ18	4,350 % Indonesien Reg.S. v.16(2027)	200.000	200.000
USN4717BAC02	7,500 % Jababeka International B.V. Reg.S. v.14(2019)	0	400.000
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	300.000	300.000
XS1493722299	4,875 % Jubilant Pharma Pte. Ltd. v.16(2021)	0	300.000
XS1125272143	5,625 % King Power Capital Ltd. v.14(2024)	0	400.000
XS0751939553	13,250 % KWG Property Holding Ltd. v.12(2017)	0	300.000
XS1389118453	0,000 % Li & Fung Ltd. EMTN Perp.	250.000	250.000
USN5276YAC05	6,950 % Listrindo Capital B.V. v.12(2019)	0	300.000
USG5804GAE47	7,750 % Maoye International Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2017)	0	600.000
XS1494003624	6,875 % Modern Land (China) Co. Ltd. v.16(2019)	250.000	250.000
USY6589AAA44	5,875 % Ottawa Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	600.000
XS1079702079	7,125 % Pakuwon Prima Pte. Ltd. v.14(2019)	0	300.000
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	2.100.000	2.800.000
US71567RAH93	0,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
USY71300AA84	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY72596BU56	4,125 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2025)	300.000	300.000
XS1567389728	7,950 % RKP Overseas Finance 2016 A Ltd. Perp.	400.000	400.000
XS1528955773	6,950 % Ronshine China Holdings Ltd. v.16(2019)	200.000	200.000
XS1508675417	3,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
XS0872804207	6,625 % Shimao Property Holdings Ltd. v.13(2020)	0	500.000
XS1523140942	3,875 % Shinhan Bank Fix-to-Float v.16(2026)	200.000	200.000
USG84393AB65	6,125 % Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. v.13(2020)	0	300.000
XS1529757830	4,500 % Tewood Group Finance No. 2 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	300.000	300.000
XS0852004299	6,125 % Theta Capital Pte Ltd. DL-Notes 2012(20)	0	500.000
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1505674918	0,000 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
XS1009853141	8,500 % Trillion Chance Ltd. v.14(2019)	0	850.000
XS1512652600	8,250 % United Photovoltaic Group Ltd. v.17(2020)	900.000	900.000
USG9328DAD24	9,500 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.08(2018)	0	900.000
US9128282A70	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	300.000
XS1505680139	0,000 % Wuhan Metro Group Co. Ltd. v.16(2019)	250.000	250.000
XS1567240418	7,750 % Xinyuan Real Estate Co. Ltd. v.17(2021)	900.000	900.000
XS0975623009	8,750 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.13(2018)	0	500.000
XS1021617698	8,625 % Yuzhou Properties Company Ltd. DL-Notes v.14(2019)	0	200.000
XS1506390340	2,980 % Zhuzhou City Construction Development Group Co. Ltd. v.16(2019)	250.000	250.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USN5276YAD87	4,950 % Listrindo Capital BV Reg.S. v.16(2026)	700.000	1.000.000
USQ66511AB43	5,750 % Newcrest Finance Pty Ltd. Reg.S. v.11(2041)	0	500.000
USJ54675AC78	4,700 % Nippon Life Insurance Co. Fix-to-Float Reg.S. v.16(2046)	0	300.000
USQ94606AG79	0,000 % Virgin Australia Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2021)	250.000	250.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Anlageverwalter

BEA Union Investment Management Ltd.
5/F The Bank of East Asia Building
10 Des Voeux Road Central
Hong Kong

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
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
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
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 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: 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 (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 (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: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
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 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
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 Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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

