



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Zusätzliche Anhangangaben	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

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 Basic Emerging Markets

WKN A2AC85
ISIN LU1348768752

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,98	1,56	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	8,67 %
Indonesien	8,30 %
Russland	7,68 %
Argentinien	7,50 %
Brasilien	6,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,19 %
Luxemburg	6,08 %
Mexiko	5,98 %
Kolumbien	5,36 %
Peru	3,79 %
Panama	3,40 %
Kroatien	3,33 %
Ungarn	3,02 %
Südafrika	2,83 %
Philippinen	2,03 %
Rumänien	1,72 %
Tunesien	1,35 %
Venezuela	1,34 %
Marokko	0,96 %
Jordanien	0,90 %
Mazedonien	0,71 %
Oman	0,70 %
Niederlande	0,59 %
Angola	0,43 %
Sambia	0,43 %
Gabun	0,40 %
Nigeria	0,26 %
Irland	0,17 %
Wertpapiervermögen	90,38 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	-1,60 %
Bankguthaben	6,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,87 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	79,44 %
Investmentfondsanteile	6,08 %
Energie	2,15 %
Banken	1,35 %
Sonstiges	0,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,34 %
Transportwesen	0,17 %
Wertpapiervermögen	90,38 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	-1,60 %
Bankguthaben	6,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,87 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 99.398.787,02)	100.863.270,90
Bankguthaben	7.087.804,48
Sonstige Bankguthaben	1.207.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	730,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	271.233,91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.082.144,00
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.122.775,07
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.402.655,69
Sonstige Forderungen	1.638.592,87
	117.676.207,47
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.785.480,65
Zinsverbindlichkeiten	-3.441,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.718.629,80
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.397.428,73
Sonstige Passiva	-1.182.468,13
	-6.087.448,46
Fondsvermögen	111.588.759,01
Umlaufende Anteile	1.097.342,000
Anteilwert	101,69 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	1.500.000	500.000	99,2500	496.250,00	0,44
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	2.450.000	950.000	1.500.000	93,5400	1.403.100,00	1,26
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	1.100.880	0	1.100.880	105,9520	1.166.404,38	1,05
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,2500	1.503.750,00	1,35
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	1.500.000	104,7500	1.571.250,00	1,41
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	250.000	750.000	99,0000	742.500,00	0,67
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	500.000	700.000	101,8410	712.887,00	0,64
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	250.000	0	750.000	105,5000	791.250,00	0,71
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	750.000	1.500.000	105,6250	1.584.375,00	1,42
						9.971.766,38	8,95

USD

XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	103,0000	481.578,46	0,43
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	0	0	1.402.040	107,0750	1.403.809,92	1,26
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	0	1.500.000	62,9600	883.112,03	0,79
US105756B583	4,875 % Brasilien v.10(2021)	0	0	1.000.000	105,2500	984.196,75	0,88
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,7485	951.454,09	0,85
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	500.000	0	500.000	96,0000	448.849,82	0,40
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	1.250.000	113,5000	1.326.678,51	1,19
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	1.000.000	128,5000	1.201.608,38	1,08
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	500.000	750.000	1.000.000	102,5000	958.481,39	0,86
USY20721BM04	5,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2045)	750.000	0	750.000	106,1250	744.284,18	0,67
USY20721AL30	7,750 % Indonesien v.08(2038)	750.000	1.250.000	750.000	138,2500	969.585,75	0,87
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	0	1.250.000	107,0770	1.251.601,37	1,12
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,8750	933.934,92	0,84
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	1.100.000	0	1.100.000	97,8000	1.005.984,66	0,90
US195325BD67	8,125 % Kolumbien v.04(2024)	750.000	0	750.000	127,3500	893.141,01	0,80
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	400.000	400.000	108,0000	403.964,84	0,36
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	800.000	110,9500	829.998,13	0,74
XS0464257152	6,750 % Kroatien v.09(2019)	600.000	0	600.000	108,8750	610.856,56	0,55
XS0607904264	6,375 % Kroatien v.11(2021)	0	0	400.000	110,7500	414.250,98	0,37
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	1.100.000	0	1.100.000	103,8750	1.068.472,98	0,96
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	770.000	0	770.000	101,9000	733.710,49	0,66
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	104,6000	782.494,86	0,70
US71647NAF69	4,375 % Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	750.000	0	750.000	94,5000	662.754,82	0,59
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	0	0	500.000	158,0000	738.732,00	0,66
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	123,1250	460.538,62	0,41
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	800.000	400.000	800.000	115,8750	866.841,22	0,78
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	0	0	600.000	105,6875	592.972,70	0,53
XS0504954347	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	0	0	1.400.000	106,8750	1.399.149,06	1,25
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	0	0	1.000.000	110,0000	1.028.614,18	0,92
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	2.140.000	1.070.000	3.477.500	120,0400	3.903.488,87	3,50
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	1.400.000	600.000	107,3550	602.328,41	0,54
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	0	0	1.000.000	176,0000	1.645.782,68	1,47
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	102,8750	480.994,02	0,43
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	500.000	500.000	500.000	101,2500	473.396,30	0,42
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	0	1.000.000	100,7500	942.117,08	0,84
US900123AX87	7,000 % Türkei v.05(2020)	0	0	500.000	109,3150	511.104,36	0,46
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	500.000	750.000	1.250.000	113,3750	1.325.217,41	1,19
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	300.000	800.000	108,8100	813.989,15	0,73
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	750.000	0	1.500.000	101,9740	1.430.344,12	1,28
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	98,9065	1.202.341,97	1,08
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	750.000	500.000	1.500.000	103,7000	1.454.553,96	1,30
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	0	750.000	106,7120	748.400,97	0,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	0	500.000	700.000	92,7440	607.076,87	0,54
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	112,8125	843.931,18	0,76
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	1.400.000	111,6875	1.462.151,67	1,31
US922646AS37	9,250 % Venezuela v.97(2027)	750.000	0	750.000	46,2350	324.258,93	0,29
US912828PX26	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021)	8.000.000	16.000.000	6.000.000	107,0664	6.007.092,16	5,38
US912828U246	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026) ³⁾	8.100.000	7.100.000	1.000.000	96,6602	903.872,79	0,81
						50.714.095,58	45,42
Börsengehandelte Wertpapiere						60.685.861,96	54,37

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	2.000.000	750.000	1.250.000	103,5500	1.294.375,00	1,16
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	700.000	0	700.000	101,6500	711.550,00	0,64
						2.005.925,00	1,80

USD

USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	750.000	1.250.000	2.000.000	106,2500	1.987.095,57	1,78
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.250.000	124,6250	1.456.716,38	1,31
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.250.000	92,2500	1.078.291,57	0,97
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	1.000.000	1.500.000	2.000.000	98,1250	1.835.141,20	1,64
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	1.100.000	89,2980	918.531,89	0,82
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	700.000	0	700.000	108,8220	712.319,06	0,64
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	400.000	100,7500	376.846,83	0,34
USY20721BS73	3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	102,0000	286.141,76	0,26
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	1.250.000	128,4000	1.500.841,59	1,34
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	600.000	0	1.500.000	114,4100	1.604.778,38	1,44
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	0	500.000	105,7500	494.436,13	0,44
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	0	0	600.000	96,0000	538.619,79	0,48
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	1.000.000	102,9000	962.221,81	0,86
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	1.100.000	124,8980	1.284.718,53	1,15
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	400.000	700.000	1.000.000	114,3500	1.069.291,19	0,96
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	500.000	1.200.000	97,6450	1.095.698,52	0,98
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	1.000.000	500.000	103,0000	481.578,46	0,43
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	300.000	0	300.000	104,2700	292.509,82	0,26
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	500.000	400.000	500.000	126,2800	590.424,54	0,53
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	600.000	126,6250	710.445,11	0,64
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	0	0	800.000	102,2000	764.540,86	0,69
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	1.300.000	140,9350	1.713.255,10	1,54
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	500.000	1.300.000	151,4250	1.840.775,20	1,65
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	500.000	0	1.200.000	129,7400	1.455.844,40	1,30
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	500.000	119,3130	557.850,20	0,50
US718286BB24	7,750 % Philippinen v.06(2031)	0	0	400.000	142,5000	533.009,16	0,48
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	0	800.000	132,7500	993.080,23	0,89
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	800.000	107,7825	806.302,60	0,72
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	500.000	500.000	1.000.000	113,3125	1.059.589,49	0,95
USP97475AN08	7,750 % Venezuela v.09(2019)	500.000	0	500.000	57,4975	268.830,65	0,24
USP17625AC16	12,750 % Venezuela v.10(2022)	750.000	0	750.000	58,5000	410.276,79	0,37
USP17625AD98	11,950 % Venezuela v.11(2031)	1.000.000	0	1.000.000	52,1250	487.422,85	0,44
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,3040	1.031.456,89	0,92
						31.198.882,55	27,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						33.204.807,55	29,76
Anleihen						93.890.669,51	84,13

Credit Linked Notes

USD

XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	200.000	0	200.000	100,6500	188.236,39	0,17
						188.236,39	0,17
Credit Linked Notes						188.236,39	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	700	900	700	9.691,9500	6.784.365,00
						6.784.365,00	6,08
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						6.784.365,00	6,08
						100.863.270,90	90,38
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			200	250	-50		730,55
						730,55	0,00
Short-Positionen Terminkontrakte						730,55	0,00
						730,55	0,00
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v. 16(2021)			15.000.000	0	15.000.000		-121.868,34
						-121.868,34	-0,11
Gekauft						-121.868,34	-0,11
Verkauft							
USD							
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)			0	29.000.000	-29.000.000		-1.418.963,44
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)			0	5.000.000	-5.000.000		-244.648,87
						-1.663.612,31	-1,49
Verkauft						-1.663.612,31	-1,49
Credit Default Swaps						-1.785.480,65	-1,60
Bankguthaben - Kontokorrent						7.087.804,48	6,35
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						5.422.433,73	4,87
Fondsvermögen in EUR						111.588.759,01	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	88.500.000,00	82.684.161,46	74,10

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
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

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			
USD			
USP37878AC26	0,000 % Bolivien v.17(2028)	400.000	400.000
USY20721AP44	11,625 % Indonesien v.09(2019)	0	500.000
US718286AP29	10,625 % Philippinen v.00(2025)	0	700.000
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS0089375249	11,000 % Russland v.98(2018)	0	500.000
US912828P873	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	0	14.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	750.000
USD			
USP04808AA23	6,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	300.000	300.000
USP42009AC77	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	400.000
US91086QBAA58	3,625 % Mexiko v.12(2022)	0	1.250.000
US91087BAA89	3,600 % Mexiko v.14(2025)	0	1.200.000
USP75744AE59	0,000 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	400.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		30	30
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		75	75
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		850	850
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		50	50
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		80	80
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		660	660
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		30	30
UltraTreasury 6% Future März 2017		75	75
Credit Default Swaps			
USD			
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		5.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		4.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		4.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		36.500.000	36.500.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		8.000.000	8.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		6.000.000	6.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		22.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		1.500.000	0
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		5.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	903.872,79	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,81 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	SEB AG, Frankfurt	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	903.872,79	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	903.872,79	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AA-	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	SEK	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	1.355.418,19	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	498,68	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	33,52 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	989,12	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	479,12	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	32,20 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	510,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	34,28 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,90 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			Swedbank Hypotek AB

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.355.418,19
--	--------------

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.355.418,19

Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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 0,01 % 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
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

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 Luxembourg-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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2017) V	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

