



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
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. April bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer

hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturerwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020

WKN A1T8A7
ISIN LU0912928313

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,02	0,54	7,36	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Jungferninseln (GB)	12,25 %
Cayman Inseln	9,91 %
Mexiko	9,09 %
Niederlande	8,14 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,37 %
Indien	5,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,09 %
Türkei	4,60 %
Chile	4,40 %
Peru	3,29 %
Südkorea	3,26 %
China	2,93 %
Brasilien	2,78 %
Australien	2,44 %
Bermudas	2,16 %
Panama	1,97 %
Hongkong	1,66 %
Tschechische Republik	1,57 %
Südafrika	1,47 %
Frankreich	1,34 %
Luxemburg	1,07 %
Kasachstan	1,06 %
Malaysia	1,02 %
Thailand	0,94 %
Irland	0,92 %
Ungarn	0,90 %
Bahrain	0,83 %
Singapur	0,70 %
Großbritannien	0,43 %
Katar	0,32 %
Israel	0,20 %
Oman	0,14 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Bankguthaben	0,72 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,76 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,28 %
Energie	22,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,41 %
Versorgungsbetriebe	8,93 %
Investitionsgüter	7,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,49 %
Immobilien	3,23 %
Hardware & Ausrüstung	2,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,13 %
Groß- und Einzelhandel	1,07 %
Transportwesen	1,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,78 %
Sonstiges	0,46 %
Automobile & Komponenten	0,40 %
Medien	0,29 %
Software & Dienste	0,22 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Bankguthaben	0,72 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,76 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 602.605.946,55)	605.671.498,03
Bankguthaben	4.498.212,65
Sonstige Bankguthaben	11.210.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.932.277,05
	629.311.987,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-7.820.148,41
Zinsverbindlichkeiten	-1.400,99
Sonstige Passiva	-399.253,41
	-8.220.802,81
Fondsvermögen	621.091.184,92
Umlaufende Anteile	6.575.667,000
Anteilwert	94,45 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	0	0	7.000.000	106,9600	7.487.200,00	1,21
XS0925003732	2,000 % Export-Import Bank of Korea v.13(2020)	0	0	2.950.000	104,5530	3.084.313,50	0,50
XS0605559821	5,875 % IPIC GMTN LTD. v.11(2021)	0	0	3.400.000	118,9520	4.044.368,00	0,65
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	8.100.000	102,6749	8.316.666,90	1,34
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	0	22.600.000	107,3750	24.266.750,00	3,91
XS1231162592	1,125 % Shanghai Electric Newage Co Ltd. v.15(2020)	0	0	2.500.000	101,7570	2.543.925,00	0,41
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	8.000.000	0	12.400.000	101,9860	12.646.264,00	2,04
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,2555	1.985.110,00	0,32
						64.374.597,40	10,38
USD							
XS1199968998	2,625 % Abu Dhabi Commercial Bank Finance Cayman Ltd. v.15(2020)	0	0	6.400.000	100,3130	5.431.039,68	0,87
XS1303791336	2,750 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,4485	4.248.731,07	0,68
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	0	8.000.000	100,6250	6.809.914,56	1,10
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	0	0	2.000.000	107,2100	1.813.890,53	0,29
XS1310991424	2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	3.400.000	98,8120	2.842.067,51	0,46
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.600.000	101,6250	1.375.518,15	0,22
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL v.10(2020)	0	0	6.500.000	106,7175	5.868.063,19	0,94
XS1252209322	2,875 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	100,9968	3.502.976,74	0,56
XS1561673804	2,375 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.17(2020)	0	0	4.400.000	99,7809	3.714.034,01	0,60
XS1207170736	3,500 % BBK Bank Bahrein und Kuwait v.15(2020)	0	0	6.200.000	98,6250	5.172.785,72	0,83
USG1315RAB71	7,000 % Braskem Finance Ltd. v.10(2020)	0	0	254.000	109,7550	235.832,59	0,04
XS1301292261	2,500 % China Development Bank Corporation EMTN v.15(2020)	0	0	1.500.000	100,3105	1.272.868,20	0,20
XS1645684587	2,750 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2020)	1.800.000	0	1.800.000	99,6170	1.516.881,82	0,24
XS0508012092	5,500 % China Overseas Finance (Cayman) I Ltd. v.10(2020)	0	0	13.500.000	108,3200	12.370.527,03	1,99
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	4.400.000	105,7680	3.936.885,20	0,63
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC Finance 2011 Ltd. v.11(2021)	0	0	11.000.000	105,1705	9.786.612,81	1,58
US12634GAA13	2,625 % CNOOC Finance (2015) Australia Pty. Ltd. v.15(2020)	0	0	9.000.000	100,2340	7.631.384,82	1,23
US191241AD01	4,625 % Coca-Cola Femsa S.A.B. de C.V. v.10(2020)	0	0	3.000.000	105,5850	2.679.595,63	0,43
XS1322367985	2,950 % CSCFC Finance Cayman Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	11.000.000	101,0050	9.398.993,32	1,51
USY2103MAA46	2,125 % Doosan Heavy Industries and Constructions Co. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.500.000	98,2273	2.077.389,81	0,33
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.100.000	101,7500	2.668.344,47	0,43
XS1684818377	2,750 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.800.000	0	1.800.000	100,3140	1.527.495,14	0,25
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	2.000.000	2.000.000	2.000.000	107,7900	1.823.703,58	0,29
XS1165130219	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	5.800.000	100,2590	4.919.230,18	0,79
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	4.300.000	100,3050	3.648.688,77	0,59
US302154AW97	5,125 % Export-Import Bank of Korea v.10(2020)	0	0	5.000.000	106,7781	4.516.458,00	0,73
US302154AX70	4,000 % Export-Import Bank of Korea v.10(2021)	0	0	1.700.000	104,0060	1.495.729,63	0,24
XS1186986904	2,250 % First Abu Dhabi Bank PJSC v.15(2020)	0	0	6.000.000	99,7500	5.063.023,43	0,82
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	10.500.000	102,8480	9.135.470,77	1,47
XS0565475505	4,250 % Hongkong Electric Finance Ltd. MTN v.10(2020)	0	0	6.050.000	105,6975	5.409.608,96	0,87
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	6.100.000	101,7450	5.250.355,30	0,85
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.100.000	101,0360	4.359.052,53	0,70
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	0	0	11.500.000	108,9020	10.594.475,93	1,71
XS1683356874	2,500 % Inventive Global Investments Ltd. EMTN v.17(2020)	5.000.000	0	5.000.000	99,8040	4.221.470,26	0,68
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. v.10(2020)	0	0	2.800.000	108,4500	2.568.818,20	0,41
XS1121459074	5,000 % Isbank Reg.S. v.14(2020)	0	0	2.300.000	101,7750	1.980.225,87	0,32
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	1.300.000	115,7460	1.272.902,46	0,20
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	20.100.000	101,2500	17.216.183,06	2,77
US50066CAA71	4,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.10(2020)	0	0	4.000.000	104,5640	3.538.245,50	0,57
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	8.500.000	117,9300	8.479.866,34	1,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	0	0	7.400.000	105,8000	6.623.128,33	1,07
USN54360AF44	7,750 % Majapahit Holding BV v.09(2020)	0	0	2.000.000	111,5500	1.887.319,18	0,30
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	6.000.000	110,2500	5.595.973,27	0,90
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	99,6250	842.779,80	0,14
XS1084957155	3,250 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.600.000	101,0280	3.931.383,13	0,63
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	7.500.000	106,5000	6.757.042,55	1,09
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	0	4.700.000	105,6250	4.199.623,55	0,68
US71647NAH26	4,875 % Petrobras Global Finance B.V. v.14(2020)	0	0	5.100.000	103,8750	4.481.537,10	0,72
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.400.000	100,9300	6.318.264,11	1,02
USY70750AN78	4,250 % POSCO Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.400.000	104,3400	4.766.398,78	0,77
XS0527351653	5,000 % Qatari Diar Finance QSC v.10(2020)	0	0	2.200.000	105,7500	1.968.107,61	0,32
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	3.300.000	98,3750	2.746.277,81	0,44
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	0	4.800.000	100,0000	4.060.570,17	0,65
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	18.200.000	105,6530	16.266.683,02	2,62
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	98,9151	753.096,95	0,12
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	17.800.000	105,9150	15.948.625,33	2,57
USG8201JAB73	2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.100.000	100,4265	2.633.636,33	0,42
USG8201NAF99	2,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	3.600.000	0	3.600.000	99,7195	3.036.885,20	0,49
USG8201NAE25	2,375 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	4.500.000	0	4.500.000	100,0710	3.809.487,35	0,61
US84265VAD73	5,375 % Southern Copper Corporation v.10(2020)	0	0	5.435.000	108,2220	4.975.776,75	0,80
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	6.700.000	100,4610	5.694.008,12	0,92
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,5475	2.577.129,68	0,41
US91911TAL70	4,625 % Vale Overseas Ltd. v.10(2020)	0	0	12.400.000	105,8750	11.106.082,40	1,79
						312.355.157,29	50,27
						376.729.754,69	60,65

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1641442246	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. v.17(2020)	4.300.000	0	4.300.000	100,7925	4.334.077,50	0,70
XS0521158500	4,500 % CEZ AS v.10(2020)	0	0	8.700.000	112,1430	9.756.441,00	1,57
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank (Asia) Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	2.000.000	102,2780	2.045.560,00	0,33
XS0982711987	3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021)	0	0	3.000.000	107,3750	3.221.250,00	0,52
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	18.400.000	107,2755	19.738.692,00	3,18
XS1623981641	1,350 % Shougang Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	5.500.000	0	5.500.000	100,6500	5.535.750,00	0,89
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	6.200.000	106,7460	6.618.252,00	1,07
						51.250.022,50	8,26

USD

USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	0	0	12.000.000	109,2990	11.095.406,48	1,79
USP1027DEN77	4,125 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.10(2020)	0	0	7.000.000	105,6000	6.253.278,06	1,01
US05957PAR73	6,000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) Reg.S. v.10(2020) ²⁾	0	0	2.200.000	107,0500	1.992.301,84	0,32
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	10.000.000	109,7780	9.286.693,17	1,50
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	14.070.000	102,5820	12.209.870,06	1,97
USP14486AD93	5,500 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2020)	0	0	2.200.000	105,4375	1.962.291,68	0,32
USP1728MAA10	5,500 % B3 S.A. v.10(2020)	0	0	14.850.000	106,0000	13.316.132,31	2,14
USP3143NAM67	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	0	8.200.000	104,5890	7.255.137,47	1,17
XS0551313686	7,375 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. v.10(2020)	0	0	17.600.000	114,8500	17.099.737,75	2,75
USP37110AF39	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo v.10(2020)	0	0	15.200.000	107,4660	13.818.485,75	2,22
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	0	0	5.500.000	108,3750	5.042.403,35	0,81
USG3925DAA84	5,750 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.10(2021) ²⁾	0	0	5.500.000	107,2500	4.990.060,06	0,80
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020) ²⁾	0	0	2.900.000	100,0280	2.453.948,06	0,40
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	0	0	7.118.000	109,0085	6.563.932,86	1,06
USN5946FAB33	6,000 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.000.000	108,0000	1.827.256,58	0,29
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	30.837.000	103,7220	27.057.569,70	4,36
US71654QBU58	3,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2020)	0	0	2.600.000	102,2200	2.248.303,87	0,36
US71654QAX07	5,500 % Petróleos Mexicanos v.10(2021)	0	0	3.200.000	106,8000	2.891.125,96	0,47
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	0	0	3.400.000	98,8620	2.843.505,63	0,46
						150.207.440,64	24,20
						201.457.463,14	32,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1224417847	2,788 % Noor Sukuk Co Ltd. v.15(2020)	0	0	4.400.000	99,1250	3.689.620,17	0,59
						3.689.620,17	0,59
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen							
						3.689.620,17	0,59
						581.876.838,00	93,70
Credit Linked Notes							
EUR							
XS1038646078	3,600 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN Reg.S. CLN/LPN v.14(2021)	0	0	3.200.000	107,1065	3.427.408,00	0,55
XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	3.050.000	105,5250	3.218.512,50	0,52
						6.645.920,50	1,07
USD							
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	3.000.000	0	9.400.000	109,1185	8.677.048,47	1,40
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	0	0	3.000.000	106,3250	2.698.375,77	0,43
XS0513723873	8,625 % Mobile Telesystems International Funding Ltd. CLN v.10(2020)	0	0	3.500.000	114,2500	3.382.751,04	0,54
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	0	0	2.800.000	100,9245	2.390.564,25	0,38
						17.148.739,53	2,75
Credit Linked Notes							
Wertpapiervermögen							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							
						23.794.660,03	3,82
						605.671.498,03	97,52
						4.498.212,65	0,72
						10.921.474,24	1,76
						621.091.184,92	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	562.000.000,00	474.959.814,34	76,47

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 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			
XS0583796973	7,250 % Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC Reg.S. v.11(2021)	0	2.700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 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 September 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 Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 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 der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.339.098,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.985.195,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.353.902,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.339.098,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.400.936,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.822.867,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.745,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,63 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.838,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.598,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,26 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.286.565,45
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.937.238,96

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	8.223.804,41

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
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 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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Deutschland (2019)
Commodities-Invest	UniGarant: Deutschland (2019) II
FairWorldFonds	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniGlobal II
UniEuroKapital	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2018)	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
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
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 Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
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

