



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

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.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,52	2,13	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	7,63 %
Cayman Inseln	6,98 %
Indien	5,53 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,90 %
Brasilien	4,61 %
Mexiko	4,28 %
Peru	3,90 %
Chile	3,39 %
Jungferninseln (GB)	2,71 %
Irland	2,66 %
Bermudas	2,59 %
Niederlande	2,55 %
Kolumbien	2,45 %
Südkorea	2,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,24 %
China	2,17 %
Hongkong	2,15 %
Kroatien	2,00 %
Israel	1,96 %
Serbien	1,94 %
Indonesien	1,84 %
Oman	1,73 %
Südafrika	1,62 %
Thailand	1,60 %
Panama	1,43 %
Marokko	1,29 %
Frankreich	1,21 %
Ghana	1,06 %
Senegal	1,05 %
Rumänien	1,00 %
Ungarn	0,98 %
Jersey	0,96 %
Namibia	0,88 %
Costa Rica	0,84 %
Sri Lanka	0,80 %
Supranationale Institutionen	0,75 %
Polen	0,70 %
Tschechische Republik	0,70 %
Schweden	0,52 %
Argentinien	0,35 %
Katar	0,26 %
Wertpapiervermögen	90,59 %
Credit Default Swaps	-0,06 %
Bankguthaben	9,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	34,83 %
Staatsanleihen	13,87 %
Energie	7,06 %
Versorgungsbetriebe	4,64 %
Investitionsgüter	4,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,49 %
Hardware & Ausrüstung	4,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,99 %
Immobilien	3,85 %
Transportwesen	2,17 %
Medien	1,93 %
Sonstiges	1,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,25 %
Versicherungen	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,78 %
Groß- und Einzelhandel	0,78 %
Wertpapiervermögen	90,59 %
Credit Default Swaps	-0,06 %
Bankguthaben	9,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,12 %
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 130.552.119,75)	132.819.514,23
Bankguthaben	14.045.342,46
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	110.222,31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.666.471,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.636.960,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	766.977,73
	151.045.488,71
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-89.370,11
Zinsverbindlichkeiten	-4.232,83
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.340.807,63
Sonstige Passiva	-83.058,89
	-4.517.469,46
Fondsvermögen	146.528.019,25
Umlaufende Anteile	1.433.097,000
Anteilwert	102,25 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.100.000	104,5185	1.149.703,50	0,78
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.350.000	108,2500	1.461.375,00	1,00
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	300.000	102,8850	308.655,00	0,21
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	400.000	104,6250	418.500,00	0,29
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	400.000	0	400.000	114,2390	456.956,00	0,31
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	1.400.000	0	2.150.000	108,8330	2.339.909,50	1,60
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	0	550.000	106,8325	587.578,75	0,40
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	1.150.000	0	1.700.000	111,2500	1.891.250,00	1,29
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	350.000	104,2500	364.875,00	0,25
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	300.000	0	650.000	101,8427	661.977,55	0,45
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	720.000	104,3730	751.485,60	0,51
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	750.000	102,1810	766.357,50	0,52
XS0995811741	2,750 % Sabic Capital I BV v.13(2020)	0	0	1.050.000	108,0000	1.134.000,00	0,77
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	900.000	0	1.900.000	100,5460	1.910.374,00	1,30
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	500.000	0	1.000.000	107,9800	1.079.800,00	0,74
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	103,0820	721.574,00	0,49
						16.004.371,40	10,91
USD							
XS1569829200	3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	99,7000	466.149,24	0,32
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	0	0	200.000	102,6250	191.930,05	0,13
XS0863523972	2,500 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2018)	0	0	200.000	100,4375	187.838,98	0,13
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	101,5085	284.762,95	0,19
XS1411380220	2,017 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	500.000	100,2790	468.856,37	0,32
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2019)	0	0	200.000	106,8550	199.841,03	0,14
US02364WAV72	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2020)	500.000	0	750.000	107,4700	753.717,04	0,51
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	98,6830	1.107.346,18	0,76
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	0	160.000	100,0000	149.616,61	0,10
US05967QAD43	2,977 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.13(2018)	0	0	200.000	100,7450	188.414,06	0,13
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2021)	500.000	0	1.650.000	109,0000	1.681.784,18	1,15
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	101,2500	757.434,08	0,52
XS1561674364	1,806 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) FRN Reg.S. v.17(2020)	1.700.000	0	1.700.000	100,0855	1.591.035,63	1,09
XS1472473203	1,912 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	0	0	200.000	100,1150	187.235,83	0,13
XS0898415004	2,625 % Bestgain Real Estate v.13(2018)	0	0	500.000	99,8990	467.079,67	0,32
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	106,5395	996.254,91	0,68
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	1.000.000	0	1.800.000	100,0600	1.684.196,75	1,15
XS1431266847	2,800 % Citic Pacific Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	98,6320	737.849,26	0,50
XS0758793342	6,875 % Citic Pacific Ltd. EMTN v.12(2018)	0	0	400.000	103,7810	388.184,03	0,26
XS0912154381	6,375 % Citic Pacific Ltd. v.13(2020)	500.000	0	800.000	110,0000	822.891,34	0,56
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	97,7801	914.345,43	0,62
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	1.850.000	101,5835	1.757.335,66	1,20
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	900.000	650.000	900.000	111,2000	935.851,88	0,64
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	600.000	0	600.000	110,3390	619.070,51	0,42
XS1373988853	2,148 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,7710	471.156,72	0,32
US302154CA59	1,752 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	0	0	600.000	100,2180	562.285,39	0,38
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	700.000	0	700.000	102,2120	669.051,80	0,46
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,3520	929.044,32	0,63
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.100.000	0	1.100.000	100,6250	1.035.043,01	0,71
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	1.350.000	0	1.600.000	103,7500	1.552.272,30	1,06
US40049JAX54	6,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.08(2018)	500.000	0	1.300.000	104,4800	1.270.095,38	0,87
XS0897434949	3,000 % HDFC Bank Ltd. EMTN v.13(2018)	500.000	0	950.000	100,6210	893.865,25	0,61
USG4671AAA81	5,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2019)	0	0	800.000	108,2060	809.470,73	0,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	108,0400	303.085,84	0,21
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	99,8470	933.673,09	0,64
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	101,8730	190.523,66	0,13
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	450.000	101,1530	425.648,49	0,29
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	0	0	500.000	109,8310	513.516,93	0,35
US45112FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	0	0	250.000	104,5200	244.342,62	0,17
XS0836520717	3,417 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.12(2017)	0	0	700.000	100,7070	659.200,49	0,45
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	0	200.000	102,8855	192.417,24	0,13
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	1.200.000	400.000	1.200.000	117,7500	1.321.301,66	0,90
US46507NAA81	7,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.08(2019)	900.000	0	1.350.000	108,3985	1.368.411,96	0,93
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	0	0	200.000	104,1025	194.693,29	0,13
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	500.000	0	1.650.000	99,4940	1.535.114,08	1,05
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	96,3320	900.804,19	0,61
USY49915AX23	1,750 % KT Corporation Reg.S. v.14(2017)	0	0	500.000	99,9960	467.533,20	0,32
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	1.250.000	121,3300	1.418.201,80	0,97
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	500.000	0	1.150.000	106,4310	1.144.526,37	0,78
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	300.000	0	1.550.000	105,9890	1.536.216,10	1,05
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	1.400.000	0	1.400.000	109,8800	1.438.488,87	0,98
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	500.000	0	1.300.000	106,5000	1.294.651,21	0,88
XS0815939656	3,000 % National Bank of Abu Dhabi v.12(2019)	1.000.000	0	1.400.000	101,3950	1.327.407,89	0,91
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	1.500.000	0	1.900.000	99,7500	1.772.255,47	1,21
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	500.000	0	500.000	106,3500	497.241,44	0,34
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. v.12(2023)	500.000	0	500.000	98,9500	462.642,60	0,32
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Q.S.C. Reg.S. v.13(2018)	0	0	400.000	101,2000	378.530,02	0,26
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	500.000	0	500.000	105,7500	494.436,13	0,34
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	1.400.000	0	2.200.000	107,0000	2.201.234,34	1,50
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	99,8190	560.046,76	0,38
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	1.000.000	0	1.000.000	109,9000	1.027.679,07	0,70
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,1250	1.404.409,01	0,96
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	700.000	96,5710	632.127,36	0,43
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	0	500.000	101,0025	472.239,11	0,32
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	1.700.000	0	1.700.000	108,7190	1.728.280,34	1,18
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	1.350.000	0	1.350.000	115,8750	1.462.794,56	1,00
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	550.000	0	1.450.000	113,2500	1.535.557,32	1,05
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	300.000	0	300.000	113,8750	319.454,83	0,22
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	400.000	0	600.000	105,3250	590.938,84	0,40
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	900.000	0	2.000.000	103,8085	1.941.434,45	1,32
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	102,2500	382.457,45	0,26
USY20295AF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	0	0	400.000	105,3750	394.146,25	0,27
USY20295AG94	6,250 % Sri Lanka v.11(2021)	400.000	0	400.000	105,3750	394.146,25	0,27
XS1589358644	0,000 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,2995	1.875.808,86	1,28
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	102,2250	191.181,97	0,13
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	0	0	400.000	101,0550	377.987,66	0,26
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	250.000	0	650.000	108,8100	661.366,19	0,45
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)	500.000	0	1.050.000	106,5580	1.046.249,30	0,71
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	500.000	0	500.000	107,5710	502.950,25	0,34
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	500.000	0	1.200.000	107,2320	1.203.276,60	0,82
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	500.000	0	500.000	106,9930	500.247,80	0,34
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	700.000	100,7170	659.265,94	0,45
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,1180	2.340.518,05	1,60
US900123BD15	7,000 % Türkei, Republik v.08(2019)	0	0	150.000	107,2800	150.476,90	0,10
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	0	0	200.000	104,0100	194.520,29	0,13
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	101,3750	284.388,44	0,19
USM8931TAE93	4,000 % Türkiye Garanti Bankası AS v.12(2017)	1.900.000	0	2.300.000	100,5240	2.162.008,60	1,48
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	0	400.000	99,6790	372.840,85	0,25
						74.316.204,85	50,70
						90.320.576,25	61,61

Börsengehandelte Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	300.000	0	800.000	103,0000	824.000,00	0,56
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	3.050.000	103,7990	3.165.869,50	2,16
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	550.000	0	550.000	112,9920	621.456,00	0,42
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	0	400.000	104,2130	416.852,00	0,28
XS1369322927	1,875 % Mexiko v.16(2022)	1.250.000	0	1.250.000	103,5750	1.294.687,50	0,88
						6.322.865,00	4,30

USD

USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	2.450.000	0	2.750.000	100,7430	2.590.641,95	1,77
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	500.000	0	500.000	99,6470	465.901,44	0,32
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	0	1.900.000	108,7270	1.931.749,58	1,32
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.050.000	109,4030	1.074.183,19	0,73
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	750.000	0	2.000.000	101,1600	1.891.902,00	1,29
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	300.000	0	550.000	100,5000	516.878,62	0,35
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	750.000	102,2500	717.107,72	0,49
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	600.000	0	600.000	100,8030	565.567,61	0,39
XS1437622548	1,875 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2019)	0	0	400.000	98,8220	369.635,31	0,25
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBovespa S.A. v.10(2020)	0	0	900.000	105,3800	886.871,14	0,61
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	2.500.000	0	2.500.000	107,8230	2.520.642,42	1,72
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	103,1550	192.921,26	0,13
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	200.000	99,8520	186.743,97	0,13
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	300.000	0	1.500.000	106,0000	1.486.815,04	1,01
USP3R94GAF68	3,250 % Corporación Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	500.000	0	800.000	101,7600	761.249,30	0,52
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	1.000.000	0	1.500.000	110,4500	1.549.233,21	1,06
US279158AD13	4,250 % Ecopetrol S.A. v.13(2018)	850.000	0	1.000.000	103,2300	965.307,65	0,66
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	700.000	0	1.150.000	108,7500	1.169.464,19	0,80
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.600.000	0	1.600.000	103,7400	1.552.122,69	1,06
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. REGS v.10(2020)	700.000	0	700.000	106,2650	695.581,63	0,47
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	1.400.000	0	1.400.000	108,8640	1.425.187,96	0,97
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	0	700.000	102,2860	669.536,19	0,46
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	800.000	0	1.500.000	103,5190	1.452.015,15	0,99
USG49215AA73	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.11(2018)	0	0	300.000	101,5020	284.744,72	0,19
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	110,9620	518.804,94	0,35
US21987AAB61	3,125 % Itau Corpbanca v.13(2018)	0	0	200.000	101,0160	188.920,89	0,13
US46556MAK80	2,850 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	0	350.000	100,6500	329.413,69	0,22
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	1.200.000	0	1.200.000	98,4970	1.105.259,02	0,75
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	1.200.000	0	1.200.000	102,5000	1.150.177,67	0,78
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	200.000	108,0000	201.982,42	0,14
XS0878855773	3,914 % Sibur Securities DAC Reg.S. v.13(2018)	0	0	600.000	101,2500	568.075,56	0,39
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	500.000	0	1.436.000	111,0220	1.490.813,47	1,02
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	0	0	450.000	100,6950	423.721,25	0,29
XS0987355939	5,000 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	101,2730	947.007,67	0,65
						32.846.180,52	22,41

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Credit Linked Notes

USD

XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	400.000	0	700.000	114,6200	750.271,18	0,51
XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	0	0	600.000	103,4620	580.486,25	0,40
XS0513723873	8,625 % Mobile Telesystems International Funding Ltd. CLN/LPN v.10(2020)	500.000	0	1.400.000	116,5000	1.525.154,29	1,04
XS0888245122	4,204 % Phosagro Bond Funding Ltd./Phosagro OJSC CLN/LPN v.13(2018)	0	0	500.000	101,3750	473.980,74	0,32
						3.329.892,46	2,27
Credit Linked Notes Wertpapiervermögen						3.329.892,46	2,27
						132.819.514,23	90,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

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

Credit Default Swaps

Gekauft

USD

Merrill Lynch Intl., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v. 17(2021)	11.000.000	0	11.000.000		-89.370,11	-0,06
--	------------	---	------------	--	------------	-------

Gekauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

	-89.370,11	-0,06
	-89.370,11	-0,06
	-89.370,11	-0,06
	14.045.342,46	9,59
	-247.467,33	-0,12
	146.528.019,25	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/USD	Währungsverkäufe	117.000.000,00	109.311.264,29	74,60

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

EUR

XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	500.000	900.000
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	750.000

USD

USG1315RAA98	7,250 % Braskem Finance Ltd. Reg.S. v.08(2018)	400.000	400.000
XS1556170394	0,000 % GOME Electrical Appliances Holding Ltd. Reg.S. v.17(2020)	400.000	400.000
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	500.000	700.000
XS0457137841	8,875 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.09(2016)	0	300.000
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	0	400.000
XS0844323930	6,875 % Longfor Properties Co. Ltd. EMTN v.12(2019)	0	500.000
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	400.000	400.000
XS0748305017	3,375 % QNB Finance Ltd. v.12(2017)	0	200.000
USG8669QAB61	4,500 % Talent Yield Investments Ltd v.12(2022)	600.000	600.000
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	500.000	850.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	1.200.000	1.600.000
--------------	---	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US05966UAP93	4,625 % Banco Santander (Brasil) S.A. Reg.S. v.12(20179)	0	650.000
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	0	400.000
USP19157AR03	6,500 % Cablevision SA Reg.S v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
US151191AQ67	7,250 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.09(2019)	0	600.000
US151191AW36	4,750 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.12(2022)	0	200.000
USP8674JAC38	5,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.11(2018)	250.000	550.000
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	0	500.000

Credit Default Swaps

USD			
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		0	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		8.000.000	8.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		8.000.000	8.000.000
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.16(2021)		3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		15.000.000	15.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./Südafrika CDS v.16(2021)		2.000.000	2.000.000

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 Gesamttrendite-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

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: 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 Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
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

