



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2018.

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebeine 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern.

Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,37	-0,21	3,03 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	7,57 %
Cayman Inseln	6,00 %
Indien	5,63 %
Brasilien	5,46 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,79 %
Niederlande	3,69 %
Jungferninseln (GB)	3,64 %
Chile	3,43 %
Südafrika	3,29 %
Panama	3,09 %
Argentinien	2,96 %
Peru	2,62 %
Mexiko	2,55 %
Südkorea	2,53 %
Irland	2,39 %
Oman	2,35 %
Indonesien	2,11 %
Kroatien	1,87 %
Kolumbien	1,81 %
Bermudas	1,60 %
Serbien	1,43 %
China	1,42 %
Rumänien	1,40 %
Costa Rica	1,18 %
Großbritannien	1,08 %
Jersey	0,99 %
Namibia	0,96 %
Sri Lanka	0,94 %
Polen	0,83 %
Senegal	0,78 %
Ghana	0,77 %
Luxemburg	0,77 %
Hongkong	0,75 %
Thailand	0,70 %
Katar	0,68 %
Marokko	0,66 %
Ungarn	0,64 %
Frankreich	0,61 %
Philippinen	0,60 %
Tschechische Republik	0,35 %
Supranationale Institutionen	0,34 %
Schweden	0,27 %
Wertpapiervermögen	91,43 %
Bankguthaben	7,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,89 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	34,80 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	13,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,95 %
Energie	6,23 %
Immobilien	4,95 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,03 %
Hardware & Ausrüstung	3,30 %
Investitionsgüter	3,07 %
Transportwesen	2,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,32 %
Sonstiges	1,34 %
Versorgungsbetriebe	1,22 %
Medien	1,09 %
Groß- und Einzelhandel	0,83 %
Automobile & Komponenten	0,62 %
Versicherungen	0,44 %
Wertpapiervermögen	91,43 %
Bankguthaben	7,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,89 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 281.796.811,77)	262.529.382,11
Bankguthaben	22.070.535,13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.342.298,09
Forderungen aus Anteilverkäufen	806,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.221.935,55
Sonstige Forderungen	69.952,02
	291.234.908,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-518.677,80
Zinsverbindlichkeiten	-5.791,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.318.036,99
Sonstige Passiva	-157.193,94
	-3.999.699,92
Fondsvermögen	287.235.208,98
Umlaufende Anteile	2.849.825,000
Anteilwert	100,79 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	2.000.000	0	6.300.000	105,6480	6.655.824,00	2,32
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	3.000.000	102,8765	3.086.295,00	1,07
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.350.000	106,8180	1.442.043,00	0,50
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.300.000	103,1930	1.341.509,00	0,47
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	400.000	104,5210	418.084,00	0,15
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	400.000	112,8035	451.214,00	0,16
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	4.350.000	111,1730	4.836.025,50	1,68
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	0	550.000	101,5930	558.761,50	0,19
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	0	0	1.700.000	110,6950	1.881.815,00	0,66
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	350.000	102,3605	358.261,75	0,12
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	650.000	102,7330	667.764,50	0,23
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	720.000	105,5900	760.248,00	0,26
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	0	0	1.500.000	101,1630	1.517.445,00	0,53
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	0	750.000	101,6065	762.048,75	0,27
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	0	1.050.000	106,6250	1.119.562,50	0,39
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	103,0330	721.231,00	0,25
						26.578.132,50	9,25
USD							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	0	1.700.000	108,2500	1.496.503,21	0,52
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	99,8750	243.656,99	0,08
XS1411380220	2,830 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	500.000	100,3630	408.079,21	0,14
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	2.250.000	0	5.000.000	99,1785	4.032.629,91	1,40
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2019)	0	0	200.000	102,9940	167.510,78	0,06
US02364WAV72	5,000 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2020)	1.000.000	0	1.750.000	103,4000	1.471.497,11	0,51
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	97,6680	953.091,00	0,33
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	96,1160	2.032.215,99	0,71
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	2.150.000	0	2.150.000	98,0380	1.714.090,43	0,60
US05967QAD43	3,910 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.13(2018)	0	0	200.000	99,9360	162.537,20	0,06
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2021)	1.350.000	0	6.000.000	106,5500	5.198.828,98	1,81
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	98,1250	1.994.897,13	0,69
XS1561674364	2,603 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) FRN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.700.000	100,0600	1.383.280,47	0,48
XS1472473203	2,760 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	0	0	200.000	100,2000	162.966,58	0,06
XS1717086133	2,825 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,1300	1.628.527,28	0,57
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	2.200.000	96,0000	1.717.492,07	0,60
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	1.700.000	0	1.700.000	100,0770	1.383.515,49	0,48
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,8690	1.673.074,73	0,58
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	1.500.000	97,3500	1.187.484,75	0,41
USG2178XAB85	2,750 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.250.000	96,5230	981.164,11	0,34
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	97,2075	790.497,68	0,28
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	2.500.000	100,2820	2.038.749,29	0,71
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.850.000	100,1250	1.506.312,52	0,52
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	2.400.000	0	2.400.000	97,1500	1.896.072,21	0,66
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	106,5990	520.121,98	0,18
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	600.000	97,1800	474.164,43	0,17
XS1373988853	3,178 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,8810	410.185,41	0,14
US302154CA59	2,644 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	0	0	600.000	100,1700	488.753,35	0,17
XS1790099862	2,988 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,7300	1.622.021,63	0,56
XS1637362507	2,496 % Export-Import Bank of KoreaFRN v.17(2022)	0	0	500.000	100,1600	407.253,80	0,14
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.200.000	97,3750	950.231,76	0,33
XS0815939656	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSCi v.12(2019)	0	0	1.400.000	100,1250	1.139.912,17	0,40

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	
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	1.900.000	0	4.100.000	101,3290	3.378.457,35	1,18
XS1038803190	5,750 % Franshion Brilliant Ltd. v.14(2019)	6.500.000	0	6.500.000	102,0000	5.391.558,92	1,88
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.400.000	114,0420	2.225.752,62	0,77
XS1422784212	2,750 % Huarong Finance II Co. Ltd. v.16(2019)	1.995.000	0	1.995.000	99,0670	1.607.210,42	0,56
USG4671AAA81	5,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2019)	0	0	800.000	104,0030	676.607,30	0,24
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	104,4400	254.793,85	0,09
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	97,1280	789.851,18	0,27
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.000.000	98,8820	804.114,82	0,28
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	96,7630	786.882,98	0,27
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	96,8300	1.968.569,57	0,69
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	99,9050	162.486,79	0,06
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	450.000	98,9280	362.020,00	0,13
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	0	0	500.000	105,3710	428.441,90	0,15
US45112FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	0	0	250.000	101,6460	206.647,96	0,07
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	1.000.000	0	1.200.000	100,5189	980.911,44	0,34
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	1.300.000	0	1.300.000	96,0910	1.015.843,70	0,35
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	2.000.000	0	3.650.000	97,9600	2.907.652,27	1,01
US500630CR79	2,853 % Korea Development Bank FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,1800	1.629.340,49	0,57
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	1.500.000	0	2.750.000	112,4910	2.515.656,26	0,88
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	0	0	750.000	101,8360	621.102,71	0,22
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	0	0	2.150.000	103,1500	1.803.468,33	0,63
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	0	0	1.000.000	98,3980	800.178,91	0,28
XS1743535228	3,900 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2023)	800.000	0	800.000	97,9830	637.443,28	0,22
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance BV v.07(2022)	3.000.000	0	3.000.000	109,7700	2.677.970,24	0,93
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	1.550.000	102,6475	1.293.840,98	0,45
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.100.000	107,1310	1.829.512,08	0,64
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	0	0	3.300.000	103,1880	2.769.133,94	0,96
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	3.500.000	0	5.900.000	99,3750	4.767.931,20	1,66
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	1.500.000	96,3800	1.175.652,60	0,41
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	500.000	102,8090	418.024,72	0,15
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	0	2.400.000	99,9750	1.951.207,61	0,68
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	2.500.000	0	5.000.000	103,0500	4.190.046,35	1,46
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	2.200.000	104,3880	1.867.557,94	0,65
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	98,4600	480.409,86	0,17
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	0	0	1.000.000	107,0480	870.521,27	0,30
XS1048622689	5,250 % Poly Real Estate Finance Ltd. v.14(2019)	2.500.000	0	2.500.000	101,5610	2.064.751,57	0,72
XS0922301717	5,625 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.13(2020)	2.685.000	0	3.685.000	103,1500	3.091.060,83	1,08
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	3.500.000	100,0575	2.847.859,23	0,99
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	700.000	94,9335	540.403,76	0,19
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	0	1.500.000	98,8735	1.206.068,55	0,42
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.500.000	102,7030	1.252.781,17	0,44
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	1.000.000	0	2.700.000	105,6410	2.319.514,52	0,81
US836205AL88	5,875 % Republic of South Africa v.07(2022)	0	0	1.000.000	107,7700	876.392,62	0,31
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	1.500.000	0	4.450.000	111,0400	4.018.280,88	1,40
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	3.000.000	0	3.000.000	98,7000	2.407.904,37	0,84
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.450.000	112,8030	2.247.437,18	0,78
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	0	1.700.000	111,3580	1.539.469,79	0,54
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	0	0	600.000	101,9440	497.409,12	0,17
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	0	0	2.500.000	102,3780	2.081.361,31	0,72
USY2029SAG94	6,250 % Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	2.000.000	0	2.400.000	103,8750	2.027.323,74	0,71
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	0	400.000	101,2500	329.348,62	0,11
USY2029SAF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	0	0	400.000	103,9690	338.193,06	0,12
XS1589358644	2,654 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	1.500.000	0	5.500.000	100,2000	4.481.580,87	1,56
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	100,2000	162.966,58	0,06
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	0	0	400.000	100,0171	325.338,21	0,11
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	0	650.000	104,1440	550.488,74	0,19
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	0	0	500.000	103,4135	420.482,64	0,15
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	1.200.000	103,8800	1.013.710,66	0,35
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	500.000	103,7300	421.769,54	0,15
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	700.000	99,1840	564.599,50	0,20
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.400.000	97,6250	1.111.449,95	0,39
US88032XAJ37	2,344 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.18(2023)	700.000	0	700.000	100,1100	569.870,70	0,20

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	
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	98,9740	2.012.157,44	0,70
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	2.200.000	97,2500	1.739.855,25	0,61
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.000.000	102,8010	1.671.968,77	0,58
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	100,8065	245.929,50	0,09
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	0	400.000	99,8990	324.954,05	0,11
XS0987355939	5,000 % Türkiye Vakıflar Bankasi Reg.S. v.13(2018)	4.000.000	0	5.000.000	100,4940	4.086.118,57	1,42
XS1113141441	3,903 % ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd. Reg.S. v.14(2020)	0	0	3.500.000	100,4870	2.860.083,76	1,00
						150.733.006,54	52,51
Börsengehandelte Wertpapiere						177.311.139,04	61,76
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1685542141	5,200 % KWG Property Holding Ltd. v.17(2022)	0	0	2.900.000	93,8750	2.213.852,97	0,77
						2.213.852,97	0,77
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.213.852,97	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,34
XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	2.500.000	0	4.050.000	101,0500	4.092.525,00	1,42
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.050.000	102,6235	3.130.016,75	1,09
XS1599275630	0,342 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	900.000	100,4200	903.780,00	0,31
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	1.000.000	106,1160	1.061.160,00	0,37
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	1.500.000	0	3.500.000	104,1000	3.643.500,00	1,27
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	550.000	108,7935	598.364,25	0,21
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	0	400.000	100,3355	401.342,00	0,14
						14.820.688,00	5,15
USD							
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	98,9970	402.525,01	0,14
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	1.500.000	0	3.400.000	104,8010	2.897.644,95	1,01
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	96,5000	1.177.116,37	0,41
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	2.936.300	300	2.936.000	96,9320	2.314.323,43	0,81
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	3.000.000	0	5.000.000	99,7460	4.055.704,64	1,41
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	2.500.000	0	3.050.000	100,6060	2.495.310,24	0,87
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.050.000	104,0000	888.021,47	0,31
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	500.000	0	1.600.000	100,3500	1.305.684,31	0,45
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	4.300.000	0	6.000.000	95,2500	4.647.474,99	1,62
USP1728MAA10	5,500 % B3 SA - Brasil Bolsa Balcao Reg.S. v.10(2020)	600.000	0	1.500.000	102,7500	1.253.354,48	0,44
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	3.500.000	102,2600	2.910.547,29	1,01
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	500.000	0	2.000.000	95,5000	1.553.224,36	0,54
USG2177UAA72	2,875 % CK Hutchison International 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	98,1380	399.032,28	0,14
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	800.000	0	1.000.000	100,9400	820.850,61	0,29
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	200.000	99,3130	161.523,95	0,06
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	0	0	1.500.000	102,3700	1.248.719,20	0,43
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	100,1490	651.534,52	0,23
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	1.000.000	0	2.500.000	106,3130	2.161.360,49	0,75
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	5.850.000	0	8.500.000	105,5000	7.292.429,05	2,54
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.800.000	100,8820	3.117.440,03	1,09
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	0	1.700.000	103,7230	1.433.919,66	0,50
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.400.000	105,0820	2.050.880,70	0,71
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	102,5000	2.500.609,90	0,87
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	900.000	110,3195	807.412,78	0,28
US46556MAK80	2,850 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	0	350.000	100,0000	284.622,27	0,10
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.200.000	97,7900	954.281,53	0,33
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	107,7500	1.314.344,96	0,46
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	2.000.000	105,4670	1.715.328,94	0,60
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	1.700.000	100,6250	1.391.091,32	0,48

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	
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	1.900.000	101,6500	1.570.586,32	0,55
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	200.000	104,3000	169.634,87	0,06
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	2.200.000	98,3750	1.759.982,11	0,61
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	0	0	3.436.000	105,9930	2.961.632,50	1,03
XS1625994022	3,950 % VEON HOLDINGS BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.000.000	98,3750	2.399.975,60	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						63.068.125,13	21,97
Anleihen						77.888.813,13	27,12
						257.413.805,14	89,65

Credit Linked Notes

USD

XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	1.000.000	0	1.700.000	109,1250	1.508.599,66	0,53
XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	0	0	600.000	100,6250	490.973,41	0,17
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v.17(2021)	1.500.000	0	3.900.000	98,2500	3.116.003,90	1,08
						5.115.576,97	1,78
Credit Linked Notes						5.115.576,97	1,78
Wertpapiervermögen						262.529.382,11	91,43
Bankguthaben - Kontokorrent						22.070.535,13	7,68
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.635.291,74	0,89
Fondsvermögen in EUR						287.235.208,98	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/USD	Währungsverkäufe	279.000.000,00	226.662.312,14	78,91

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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			
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	2.700.000
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	1.000.000	4.500.000
USD			
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	0	200.000
XS0863523972	2,500 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2018)	0	200.000
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	0	1.300.000
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	160.000
XS0898415004	2,625 % Bestgain Real Estate v.13(2018)	0	500.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	700.000	700.000
XS0897434949	3,000 % HDFC Bank Ltd. EMTN v.13(2018)	0	950.000
XS0836520717	3,417 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.12(2017)	0	700.000
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	1.200.000
US46507NAA81	7,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.08(2019)	0	1.350.000
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	0	200.000
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	1.500.000
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmetics S.A. Reg.S. v.18(2023)	2.500.000	2.500.000
XS1748392559	0,000 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	500.000	500.000
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	0	200.000
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	0	150.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	3.150.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
USD			
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	1.050.000
US40049JAX54	6,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.08(2018)	0	1.300.000
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	700.000
USG49215AA73	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.11(2018)	0	300.000
US21987AAB61	3,125 % Itau Corpbanca v.13(2018)	0	200.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.600.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
XS0878855773	3,914 % Sibur Securities DAC Reg.S. v.13(2018)	0	600.000
USG8600UAA19	5,875 % Suzano Trading Ltd. Reg.S. v.10(2021)	0	1.500.000
Credit Linked Notes			
USD			
XS0888245122	4,204 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC LPN v. 13(2018)	0	500.000
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./Brasilien v.13(2025) CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2022)	12.000.000	12.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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 2018. 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.

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

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.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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

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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
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: Nordamerika (2021)
Commodities-Invest	UniGarant: Rohstoffe (2020)
FairWorldFonds	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
LIGA Portfolio Concept	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantPlus: Europa (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarantTop: Europa
PE-Invest SICAV	UniGarantTop: Europa II
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarantTop: Europa III
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarantTop: Europa IV
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantTop: Europa V
SpardaRentenPlus	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniAsia	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniAsiaPacific	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniAusschüttung	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniDividendenAss	UniGlobal Dividende
UniDynamicFonds: Europa	UniGlobal II
UniDynamicFonds: Global	UniIndustrie 4.0
UniEM Fernost	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEM Global	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroAspirant	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroKapital	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropa	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Euro Liquidity
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: Emerging Markets (2018)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)	UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
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

