



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

## Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNN  
ISIN LU0482734919

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-4,55	-6,51	-2,11	-

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

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Mexiko	6,37 %
Indonesien	5,51 %
Argentinien	5,34 %
Luxemburg	3,99 %
Türkei	3,86 %
Ägypten	3,44 %
Dominikanische Republik	3,15 %
Kolumbien	2,87 %
Panama	2,85 %
Kasachstan	2,69 %
Philippinen	2,52 %
Russland	2,50 %
Sonstige <sup>2)</sup>	2,48 %
Peru	2,47 %
Uruguay	2,24 %
Jungferninseln (GB)	2,04 %
Côte d'Ivoire	1,95 %
Ecuador	1,90 %
Oman	1,87 %
Cayman Inseln	1,83 %
Südafrika	1,70 %
Ghana	1,60 %
Kenia	1,55 %
Nigeria	1,54 %
Pakistan	1,51 %
Brasilien	1,33 %
Ungarn	1,18 %
El Salvador	1,12 %
Paraguay	1,07 %
Costa Rica	1,00 %
Kroatien	0,99 %
Senegal	0,98 %
Jamaika	0,96 %
Angola	0,95 %
Indien	0,92 %
Aserbaidschan	0,89 %
Niederlande	0,89 %
Venezuela	0,88 %
Chile	0,72 %
Singapur	0,71 %
Ukraine	0,61 %
Jordanien	0,58 %
Sambia	0,56 %
Kamerun	0,55 %
Mazedonien	0,50 %
Guatemala	0,49 %
Tunesien	0,49 %
Weißrussland	0,46 %
Hongkong	0,44 %
Irak	0,44 %
Sri Lanka	0,44 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,92 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,98 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,02 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Werte kleiner als 0,44 %.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	65,46 %
Energie	8,05 %
Banken	4,33 %
Sonstiges	3,63 %
Investmentfondsanteile	2,41 %
Versorgungsbetriebe	2,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,92 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>7,98 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,02 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

EUR	
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.386.566,67)	88.448.288,08
Bankguthaben	7.848.996,42
Sonstige Bankguthaben	20.180,39
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	1.092.000,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	249.244,25
Zinsforderungen	4.217,81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.416.659,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	591.747,82
	<b>99.671.334,78</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-28.252,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.184.794,94
Sonstige Passiva	-53.526,48
	<b>-1.266.573,96</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>98.404.760,82</b>
Umlaufende Anteile	1.196.014,000
Anteilwert	82,28 EUR

# UnInstitutional EM Sovereign Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	800.000	0	800.000	96,5000	772.000,00	0,78
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	900.000	0	900.000	93,5200	841.680,00	0,86
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	0	400.000	80,5200	322.080,00	0,33
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	0	0	963.270	95,1500	916.551,41	0,93
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	97,3520	486.760,00	0,49
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	500.000	900.000	93,0000	837.000,00	0,85
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	200.000	500.000	101,0000	505.000,00	0,51
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	98,5560	492.780,00	0,50
						<b>5.173.851,41</b>	<b>5,25</b>
<b>USD</b>							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	0	0	900.000	90,7500	703.246,08	0,71
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	95,2500	656.104,70	0,67
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,1250	431.053,04	0,44
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	100,0200	430.601,00	0,44
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	95,0200	245.445,15	0,25
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	113,0000	486.481,83	0,49
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	105,4550	453.999,48	0,46
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	0	0	701.020	90,7070	547.506,64	0,56
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	0	500.000	59,1550	254.671,09	0,26
XS1044540547	4,750 % Aserbaidzhan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	101,3750	872.868,95	0,89
XS1634369067	6,875 % BELARUS Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	104,5510	450.107,63	0,46
XS1553212025	3,375 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	95,2550	328.069,57	0,33
XS1788513734	5,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2028)	500.000	0	500.000	100,5170	432.740,66	0,44
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	700.000	91,3750	550.736,18	0,56
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	92,8540	479.700,36	0,49
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	500.000	0	500.000	98,6010	424.491,99	0,43
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	0	500.000	94,2500	405.760,29	0,41
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	750.000	104,5000	674.832,10	0,69
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	103,8700	894.351,64	0,91
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	96,7500	166.609,26	0,17
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	250.000	500.000	122,1250	525.766,32	0,53
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	700.000	0	700.000	101,5000	611.761,67	0,62
US455780CC89	2,950 % Indonesien Reg.S. v.17(2023)	0	0	700.000	95,6250	576.351,82	0,59
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	95,2500	492.078,53	0,50
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	0	0	500.000	93,1250	400.917,00	0,41
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	99,8750	429.976,75	0,44
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	400.000	94,5000	325.469,26	0,33
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	93,5000	241.518,86	0,25
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	500.000	500.000	100,2500	431.591,18	0,44
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	105,0000	542.448,77	0,55
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	0	0	750.000	107,5000	694.205,27	0,71
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	600.000	123,2500	636.731,53	0,65
XS1807300105	5,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2030)	1.300.000	300.000	1.000.000	101,8500	876.958,84	0,89
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,8750	859.953,50	0,87
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	97,2280	251.148,61	0,26
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	96,3750	414.908,73	0,42
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	500.000	108,8220	468.494,92	0,48
XS1881581968	4,303 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	1.600.000	0	1.600.000	100,1500	1.379.714,14	1,40
XS0864259717	5,500 % Marokko v.12(2042)	0	0	250.000	105,0200	226.063,37	0,23
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	94,0000	323.747,20	0,33
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	96,0000	495.953,16	0,50
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	102,0000	439.125,19	0,45
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	95,5000	328.913,38	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	0	0	300.000	97,5000	251.851,21	0,26
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	97,1450	167.289,48	0,17
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	95,2500	246.039,26	0,25
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	97,7500	420.828,31	0,43
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	97,5000	419.752,02	0,43
XS1620176831	4,397 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	95,7700	577.225,76	0,59
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	109,0000	375.408,99	0,38
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	0	500.000	99,0000	426.209,75	0,43
US71567RAC07	4,350 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	100,0000	430.514,90	0,44
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	98,1250	506.931,29	0,52
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	0	0	1.000.000	101,4500	873.514,72	0,89
USP7807HAT25	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	22,0800	76.046,15	0,08
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	96,9200	417.255,04	0,42
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	400.000	99,2500	341.828,83	0,35
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	93,8750	565.804,20	0,57
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	400.000	0	1.200.000	104,9190	1.084.060,62	1,10
RU000AOJWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	100,0050	688.858,27	0,70
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	500.000	0	500.000	160,2290	689.809,71	0,70
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	300.000	300.000	71,0000	183.399,35	0,19
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	0	600.000	70,9260	366.416,39	0,37
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	100,7500	260.246,25	0,26
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	0	400.000	400.000	93,2210	321.064,23	0,33
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	500.000	89,0410	383.334,77	0,39
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	750.000	101,5350	655.684,95	0,67
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	92,0310	475.448,60	0,48
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	99,5000	428.362,32	0,44
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	95,3850	574.905,29	0,58
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	500.000	750.000	89,9950	581.162,82	0,59
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	0	500.000	91,1900	392.586,53	0,40
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	92,1640	396.779,75	0,40
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	250.000	500.000	101,0900	435.207,51	0,44
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	500.000	91,0150	391.833,13	0,40
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	250.000	750.000	77,7650	502.184,86	0,51
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	0	800.000	700.000	85,0790	512.788,88	0,52
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	89,4950	616.462,89	0,63
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	87,1250	450.103,32	0,46
XS1750996206	5,500 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS EMTN v.18(2023)	0	0	400.000	81,8730	281.980,37	0,29
XS1622626379	5,625 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO Reg.S. v.17(2022)	0	0	800.000	86,8960	598.560,36	0,61
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	0	0	800.000	87,5000	602.720,85	0,61
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	350.000	550.000	350.000	139,3480	419.939,73	0,43
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	500.000	0	500.000	108,3100	466.290,68	0,47
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	300.000	0	300.000	107,2600	277.062,17	0,28
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	400.000	134,7700	464.163,94	0,47
US922646AS37	0,000 % Venezuela v.97(2027)	0	0	600.000	27,6290	142.736,35	0,15
						<b>41.603.830,44</b>	<b>42,32</b>
						<b>46.777.681,85</b>	<b>47,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	0	0	200.000	85,3500	170.700,00	0,17
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	0	0	600.000	79,6500	477.900,00	0,49
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	1.300.000	0	1.500.000	75,6580	1.134.870,00	1,15
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	0	400.000	84,4210	337.684,00	0,34
						<b>2.121.154,00</b>	<b>2,15</b>
<b>USD</b>							
XS1763161012	6,625 % Agua y Saneamientos Argentinos S.A. v.18(2023)	0	500.000	500.000	79,7500	343.335,63	0,35
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	89,2500	384.234,54	0,39
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	0	0	500.000	85,5000	368.090,24	0,37
USP37878AB43	5,950 % Bolivien v.13(2023)	200.000	0	200.000	104,6500	180.213,54	0,18
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	0	0	200.000	94,8595	163.353,71	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	250.000	750.000	82,5900	533.343,38	0,54
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	500.000	88,6770	381.767,69	0,39
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	500.000	91,5750	394.244,02	0,40
USP29595AB42	4,750 % Comision Federal de Electricidad Reg.S. v.16(2027)	400.000	0	400.000	98,9000	340.623,39	0,35
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	101,6540	350.108,49	0,36
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	101,5660	349.805,41	0,36
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	0	0	500.000	88,3560	380.385,74	0,39
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	500.000	90,2960	342.689,73	0,40
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica v.13(2043)	300.000	0	300.000	78,3750	202.449,63	0,21
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	0	392.200	656.750	94,5000	534.379,84	0,54
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	0	800.000	98,5580	678.890,99	0,69
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	106,8700	1.380.273,81	1,40
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	0	1.200.000	100,6250	1.039.693,47	1,06
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	0	400.000	106,2500	365.937,66	0,37
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	99,5000	342.689,86	0,35
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	100,0870	430.889,44	0,44
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	99,2440	341.808,16	0,35
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	0	200.000	500.000	89,7500	386.387,12	0,39
USP01012AJ55	7,750 % El Salvador v.02(2023)	0	0	400.000	104,3890	359.528,16	0,37
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	500.000	93,7915	403.786,38	0,41
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	97,0000	334.079,56	0,34
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	95,3750	328.482,87	0,33
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	94,2260	162.262,79	0,16
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	103,1070	266.334,60	0,27
US470160CA80	6,750 % Jamaica v.15(2028)	0	0	800.000	108,3750	746.512,83	0,76
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	0	0	200.000	114,5300	197.227,48	0,20
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	101,5000	611.761,67	0,62
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	400.000	99,9000	344.067,50	0,35
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	1.000.000	107,7500	927.759,60	0,94
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	400.000	0	800.000	102,0760	703.123,82	0,71
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	500.000	100,0000	430.514,90	0,44
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	97,2000	418.460,48	0,43
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	700.000	0	1.200.000	119,9180	1.239.035,65	1,26
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	0	1.000.000	111,2500	957.895,64	0,97
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	750.000	100,7000	650.292,75	0,66
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	500.000	0	1.000.000	98,4500	847.683,83	0,86
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.100.000	100,2500	949.500,60	0,96
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	400.000	600.000	104,2500	538.574,13	0,55
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	105,0000	452.040,64	0,46
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	600.000	95,0000	490.786,98	0,50
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	500.000	500.000	119,2800	513.518,17	0,52
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	800.000	125,1445	862.025,14	0,88
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	200.000	0	600.000	134,8500	696.659,20	0,71
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	300.000	0	600.000	141,4700	730.859,31	0,74
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	105,4110	272.286,03	0,28
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	99,9370	344.194,94	0,35
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	99,8480	429.860,51	0,44
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	0	0	750.000	99,3500	641.574,82	0,65
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	800.000	147,7500	1.017.737,21	1,03
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	650.000	118,7880	664.820,04	0,68
XS0294367205	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.07(2037)	0	0	800.000	21,7300	149.681,42	0,15
USP7807HAQ85	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	23,2500	150.142,07	0,15
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	21,5480	139.151,02	0,14
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	400.000	0	400.000	96,1950	331.307,04	0,34
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	700.000	0	700.000	102,5500	618.090,24	0,63
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	300.000	700.000	105,4670	635.671,60	0,65
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	500.000	0	500.000	109,5000	471.413,81	0,48
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	93,3000	401.670,40	0,41
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	2.000.000	93,2000	1.604.959,53	1,63
USP01012AN67	7,650 % Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	0	400.000	97,2820	335.050,80	0,34
USG8200TAH35	2,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	89,5690	308.486,31	0,31
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	200.000	800.000	101,8380	701.484,42	0,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	91,6990	157.911,14	0,16	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	800.000	102,0000	702.600,31	0,71	
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	400.000	800.000	101,8000	701.222,66	0,71	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	400.000	0	400.000	100,1370	344.883,75	0,35	
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	26,1850	90.184,26	0,09	
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	0	0	500.000	27,2500	117.315,31	0,12	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>36.756.117,81</b>	<b>37,36</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>38.877.271,81</b>	<b>39,51</b>	
						<b>85.654.953,66</b>	<b>87,08</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./Export-Import Bank of China v.15(2025)	500.000	0	500.000	97,4030	419.334,42	0,43	
						<b>419.334,42</b>	<b>0,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>419.334,42</b>	<b>0,43</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>419.334,42</b>	<b>0,43</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	0	0	25.000	94,9600	2.374.000,00	2,41
						<b>2.374.000,00</b>	<b>2,41</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>2.374.000,00</b>	<b>2,41</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>88.448.288,08</b>	<b>89,92</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		0	200	-200		-28.252,54	-0,03	
						<b>-28.252,54</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-28.252,54</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-28.252,54</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Gekauft</b>								
<b>USD</b>								
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		22.500.000	0	22.500.000		812.740,73	0,83	
J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei CDS v.18(2023)		3.000.000	0	3.000.000		269.940,80	0,27	
						<b>1.082.681,53</b>	<b>1,10</b>	
<b>Gekauft</b>						<b>1.082.681,53</b>	<b>1,10</b>	
<b>Verkauft</b>								
<b>USD</b>								
Barclays Bank Plc./Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023)		0	1.500.000	-1.500.000		9.319,14	0,01	
						<b>9.319,14</b>	<b>0,01</b>	
<b>Verkauft</b>						<b>9.319,14</b>	<b>0,01</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>1.092.000,67</b>	<b>1,11</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>7.848.996,42</b>	<b>7,98</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.043.728,19</b>	<b>1,02</b>	
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>98.404.760,82</b>	<b>100,00</b>	

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.500.000,00	2.149.496,63	2,18
EUR/USD	Währungsverkäufe	98.000.000,00	84.256.769,57	85,62

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614
--------------------------	-----	---	--------

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 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

XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	300.000
GR0133011248	4,000 % Griechenland v.17(2037)	0	1.000.000
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	400.000

#### USD

XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	0	1.300.000
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	0	1.300.000
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	0	300.000
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	0	500.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	0	300.000
XS1806502453	3,875 % Katar Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	500.000	500.000
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	700.000	700.000
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	1.000.000
XS0250882478	8,250 % Lebanese Republic v.06(2021)	0	800.000
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	0	400.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	300.000
XS1196419854	6,650 % Libanon v.15(2030)	0	250.000
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	0	200.000
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	0	200.000
XS1791939066	4,500 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2030)	700.000	700.000
XS1791939736	5,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2049)	800.000	800.000
XS1791326991	4,226 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	0	1.000.000
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	800.000
USY8137FAK40	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1686704948	4,500 % Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000
USP97475AD26	0,000 % Venezuela v.03(2018)	0	400.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### USD

US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	0	100.000
USP06518AG23	6,000 % Bahamas Reg.S. v.17(2028)	0	400.000
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	250.000	250.000
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	300.000
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	0	500.000
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	500.000	500.000
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	0	500.000
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	0	300.000
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	0	400.000
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	500.000
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	1.100.000
XS1759468967	4,850 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.18(2023)	0	1.100.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1501659384	5,500 % Third Pakistan International Sukuk Co Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	250.000

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### USD

XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	0	600.000
XS0764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	0	400.000
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	0	600.000

### Terminkontrakte

#### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	120	120
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	615	615
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	425	425
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	50	50

#### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	100	100
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	1.465	1.465
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	80	80
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	1.110	1.110
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	400	400

### Credit Default Swaps

#### USD

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	10.000.000
Barclays Bank Plc./Penerbangan Malaysia Berhad v.06(2016) CDS v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Goldman Sachs International., London/Argentinien CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
Goldman Sachs International., London/Argentinien Reg.S. v.16(2026) CDS v.18(2023)	500.000	500.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Argentinien Reg.S. CDS v.18(2023)	4.000.000	4.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte 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**

Dr. Frank ENGELS  
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 (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
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	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	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 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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

