



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Zusätzliche Anhangangaben	15
Erläuterungen zum Bericht	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

UniInstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJDJ
ISIN LU0356243922

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,59	6,62	7,94	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indien	9,01 %
Brasilien	7,39 %
Südkorea	6,74 %
Supranationale Institutionen	6,43 %
Mexiko	5,76 %
China	5,01 %
Malaysia	4,86 %
Türkei	4,84 %
Südafrika	4,75 %
Thailand	4,62 %
Kolumbien	4,32 %
Philippinen	4,20 %
Polen	3,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,13 %
Singapur	2,95 %
Russland	2,73 %
Indonesien	1,99 %
Peru	1,94 %
Israel	1,81 %
Ungarn	1,73 %
Deutschland	1,27 %
Chile	1,23 %
Argentinien	1,20 %
Uruguay	1,09 %
Tschechische Republik	1,07 %
Rumänien	0,98 %
Luxemburg	0,59 %
Irland	0,41 %
Niederlande	0,24 %
Wertpapiervermögen	95,83 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,18 %
Bankguthaben	1,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	75,73 %
Banken	10,51 %
Sonstiges	3,12 %
Versorgungsbetriebe	1,95 %
Energie	1,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,44 %
Transportwesen	0,61 %
Investmentfondsanteile	0,59 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,41 %
Wertpapiervermögen	95,83 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,18 %
Bankguthaben	1,46 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 157.152.689,51)	156.445.075,23
Bankguthaben	2.389.016,47
Sonstige Bankguthaben	1.808.637,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.093.659,12
Zinsforderungen	2.433,33
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.537.185,23
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	4.432,47
Forderungen aus Anteilverkäufen	543.048,00
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	23.612,67
	164.847.099,72
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-47.745,07
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-285.765,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.102.780,74
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-23.678,84
Sonstige Passiva	-114.272,00
	-1.574.242,36
Fondsvermögen	163.272.857,36
Umlaufende Anteile	2.181.684,000
Anteilwert	74,84 EUR

UniInstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
ARS							
ARARGE3202H4	0,00 % Argentinien v.16(2021)	30.000.000	0	30.000.000	106,9760	1.951.879,33	1,20
						1.951.879,33	1,20
BRL							
BRSTNCLTN764	0,00 % Brasilien v. 15(2019)	500.000	0	500.000	854,1810	1.258.109,70	0,77
BRSTNCNTF0N5	0,00 % Brasilien v.10(2021)	700.000	0	700.000	1.030,7420	2.125.429,05	1,30
BRSTNCNTF147	0,00 % Brasilien v.12(2023)	0	0	700.000	1.027,4103	2.118.558,96	1,30
BRSTNCLTN756	0,00 % Brasilien v.14(2018)	0	400.000	300.000	893,5110	789.622,94	0,48
BRSTNCNTF170	0,00 % Brasilien v.14(2025)	400.000	650.000	400.000	1.025,4100	1.208.248,15	0,74
BRSTNCLTN7C5	0,00 % Brasilien v.16(2017)	600.000	0	600.000	999,5440	1.766.655,08	1,08
BRSTNCLTN7F8	0,00 % Brasilien v.16(2020)	800.000	0	800.000	738,4870	1.740.329,34	1,07
BRSTNCNTF1P8	0,00 % Brasilien v.16(2027)	400.000	850.000	350.000	1.022,8030	1.054.529,27	0,65
						12.061.482,49	7,39
CLP							
CL0002080555	0,00 % Chile v.14(2024)	0	200.000.000	200.000.000	114,1060	322.373,99	0,20
CL0002269331	0,00 % Chile v.16(2021)	0	1.100.000.000	200.000.000	103,5059	292.426,43	0,18
CL0002329671	0,00 % Chile v.16(2021)	750.000.000	0	750.000.000	104,0010	1.101.844,48	0,67
						1.716.644,90	1,05
CNH							
HK0000071412	2,850 % Asian Development Bank v.10(2020)	0	0	16.000.000	95,0610	2.069.777,51	1,27
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	7.000.000	0	7.000.000	97,4370	928.160,85	0,57
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	0	2.000.000	96,4290	262.445,40	0,16
HK0000200706	4,000 % China v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,1850	1.336.123,02	0,82
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	0	10.000.000	95,5140	1.299.775,46	0,80
HK0000274081	3,310 % China v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	92,1890	1.254.528,14	0,77
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	10.000.000	0	10.000.000	90,3860	1.229.992,52	0,75
HK0000317740	4,400 % China v.16(2046)	5.000.000	0	5.000.000	95,5750	650.302,78	0,40
XS1509041379	3,650 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Br. Sydney) v.16(2018)	9.000.000	0	9.000.000	98,5000	1.206.368,65	0,74
XS1422774338	3,800 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	98,5380	1.340.926,72	0,82
XS1398547130	6,250 % Ungarn v.16(2019)	0	0	6.000.000	102,6875	838.436,42	0,51
						12.416.837,47	7,61
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	120,1180	776.549,22	0,48
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	105,8200	1.026.171,41	0,63
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	103,2650	1.001.394,73	0,61
						2.804.115,36	1,72
CZK							
CZ0001004253	2,400 % Tschechien S.89 v.14(2025)	15.000.000	0	15.000.000	113,0550	627.897,29	0,38
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	30.000.000	100,8600	1.120.334,72	0,69
						1.748.232,01	1,07
HUF							
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	250.000.000	250.000.000	101,0380	818.333,50	0,50
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	0	300.000.000	120,8570	1.174.623,38	0,72
						1.992.956,88	1,22
IDR							
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)	0	0	25.000.000.000	101,4250	1.779.683,68	1,09
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	0	38.000.000.000	101,2220	2.699.704,95	1,65
IDG000009507	8,375 % Indonesien v.10(2026)	0	0	10.000.000.000	109,0500	765.391,20	0,47
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	105,0000	1.105.448,08	0,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
IDG000011107	9,000 % Indonesien v.13(2029)	0	0	8.000.000.000	112,1200	629.550,93	0,39
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	10.000.000.000	0	10.000.000.000	105,7000	741.878,49	0,45
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	15.000.000.000	0	30.000.000.000	102,9600	2.167.941,61	1,33
						9.889.598,94	6,06
ILS							
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	0	0	1.000.000	138,3600	356.460,13	0,22
IL0011232720	0,000 % Israel v.11(2022)	0	2.500.000	2.500.000	121,8710	784.947,83	0,48
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	116,7660	1.804.962,00	1,11
						2.946.369,96	1,81
INR							
IN0020110022	7,800 % Indien v.11(2021)	150.000.000	60.000.000	90.000.000	103,8150	1.345.604,09	0,82
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	111,6000	1.607.233,13	0,98
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	113,5000	2.124.975,34	1,30
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	50.000.000	60.000.000	105,4170	910.912,34	0,56
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	70.000.000	50.000.000	101,2730	729.253,23	0,45
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	150.000.000	0	150.000.000	109,3980	2.363.280,77	1,45
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	100.000.000	0	100.000.000	107,8150	1.552.722,58	0,95
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	50.000.000	0	50.000.000	109,1080	785.672,01	0,48
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	230.000.000	150.000.000	180.000.000	101,0000	2.618.234,61	1,60
						14.037.888,10	8,59
KRW							
KR103502G6C4	0,000 % Korea S.2612 v.16(2026)	2.000.000.000	0	2.000.000.000	94,4467	1.579.777,67	0,97
KR1035027161	0,000 % Korea v.11(2021)	1.000.000.000	0	1.800.000.000	111,0654	1.671.977,69	1,02
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	500.000.000	0	1.300.000.000	122,5233	1.332.113,49	0,82
KR1035027260	0,000 % Korea v.12(2022)	0	0	1.500.000.000	110,2222	1.382.736,80	0,85
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	0	0	800.000.000	120,4710	806.030,90	0,49
KR103502G438	0,000 % Korea v.14(2024)	0	0	2.000.000.000	109,3993	1.829.884,70	1,12
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	0	1.000.000.000	101,2860	847.088,15	0,52
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	1.900.000.000	0	1.900.000.000	97,9333	1.556.192,00	0,95
						11.005.801,40	6,74
MXN							
MX0MGO0000H9	8,500 % Mexiko v.09(2029)	0	0	20.000.000	110,3730	1.096.101,14	0,67
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.10(2021)	0	0	40.000.000	98,4820	1.956.026,06	1,20
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	60.000.000	0	60.000.000	98,0930	2.922.449,75	1,79
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	0	0	20.000.000	88,8790	882.646,78	0,54
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	86,9860	1.511.733,34	0,93
						8.368.957,07	5,13
MYR							
MYBMO1200017	3,418 % Malaysia S.0112 v.12(2022)	0	0	8.000.000	97,5020	1.649.082,45	1,01
MYBML1500024	3,795 % Malaysia S.0215 v.15(2022)	0	0	5.000.000	99,1740	1.048.350,95	0,64
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	97,2760	1.233.945,03	0,76
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	101,9000	1.292.600,42	0,79
MYBMJ1600042	3,620 % Malaysia v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	98,8860	1.254.367,86	0,77
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	7.000.000	0	7.000.000	98,4500	1.456.976,74	0,89
						7.935.323,45	4,86
NGN							
XS1476621906	20,000 % International Finance Corporation v.16(2017)	0	0	130.000.000	96,2940	382.793,84	0,23
						382.793,84	0,23
PEN							
USP42009AD50	7,000 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	6.000.000	4.000.000	102,0450	1.174.415,93	0,72
						1.174.415,93	0,72
PLN							
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	3.100.000	3.000.000	95,4020	675.571,82	0,41
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	0	4.200.000	98,4750	976.265,79	0,60
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	8.000.000	5.000.000	8.000.000	99,7880	1.884.347,93	1,15
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	0	0	3.000.000	93,1400	659.553,88	0,40
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	3.000.000	3.000.000	3.000.000	105,3480	746.002,60	0,46
PL0000108916	2,000 % Polen v.15(2021)	4.000.000	0	4.000.000	97,4300	919.910,30	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	4.000.000	0	7.000.000	95,9700	1.585.719,34	0,97
						7.447.371,66	4,55
RON							
RO1121DBN032	5,950 % Rumänien v.11(2021)	0	1.500.000	1.500.000	113,0190	372.426,41	0,23
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	2.500.000	2.500.000	115,8550	636.286,25	0,39
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	2.500.000	2.500.000	108,0580	593.464,41	0,36
						1.602.177,07	0,98
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	90.000.000	95,6500	1.429.003,03	0,88
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	35.000.000	120.000.000	35.000.000	97,0800	564.031,65	0,35
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	0	0	50.000.000	95,5390	792.969,28	0,49
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	130.000.000	30.000.000	100.000.000	98,9440	1.642.461,24	1,01
						4.428.465,20	2,73
SGD							
XS0875313099	3,650 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) v.13(2020)	0	0	1.000.000	102,9440	689.049,53	0,42
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	0	700.000	99,9000	468.072,29	0,29
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	2.500.000	110,8000	1.854.083,00	1,14
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	1.500.000	106,2000	1.066.265,06	0,65
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	1.500.000	104,6500	1.050.702,81	0,64
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	113,0000	378.179,38	0,23
						5.506.352,07	3,37
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	0	75.000.000	94,0329	1.970.586,14	1,21
TH0623031C01	3,650 % Thailand v.10(2021)	0	0	60.000.000	107,0620	1.748.412,51	1,07
TH0623033600	3,625 % Thailand v.10(2023)	0	0	60.000.000	107,5700	1.756.708,57	1,08
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	106,0320	721.496,56	0,44
TH0623032602	1,875 % Thailand v.16(2022)	0	0	50.000.000	98,4890	1.340.340,17	0,82
						7.537.543,95	4,62
TRY							
XS1399387478	9,750 % KFW EMTN v.16(2021)	0	0	3.000.000	95,8990	738.840,24	0,45
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	4.500.000	0	9.000.000	90,6500	2.095.200,18	1,28
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	0	0	5.000.000	91,5500	1.175.556,64	0,72
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	0	0	2.500.000	95,7180	614.538,12	0,38
TRT170221T12	10,700 % Türkei v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	98,9000	1.523.922,03	0,93
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,4230	1.276.650,66	0,78
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	94,7490	729.980,23	0,45
XS0898745210	7,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS v.13(2018)	0	0	2.000.000	95,4370	490.187,22	0,30
						8.644.875,32	5,29
USD							
US912828U816	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021) ³⁾	1.000.000	0	1.000.000	100,3984	938.829,61	0,58
US912828U576	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023) ³⁾	2.000.000	1.000.000	1.000.000	99,6953	932.254,66	0,57
						1.871.084,27	1,15
UYU							
XS1577411108	11,500 % International Finance Corporation v.17(2022)	15.000.000	0	15.000.000	96,6220	474.701,45	0,29
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	0	0	22.000.000	91,9720	1.031.187,96	0,63
US760942AT98	5,000 % Uruguay ILB v.11(2018)	0	0	10.000.000	99,7500	743.113,23	0,46
						2.249.002,64	1,38
ZAR							
XS0957736480	7,500 % European Investment Bank EMTN v.13(2019)	0	0	10.000.000	99,3010	692.770,29	0,42
XS1167524922	8,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2026)	10.000.000	0	10.000.000	94,9610	662.492,41	0,41
ZAG000077470	7,000 % Südafrika R.213 v.10(2031)	0	0	20.000.000	82,1198	1.145.812,37	0,70
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98(2026)	65.000.000	50.000.000	40.000.000	110,4447	3.082.055,83	1,89
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	0	0	30.000.000	93,8217	1.963.632,37	1,20
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	95,6400	1.000.844,15	0,61
						8.547.607,42	5,23
Börsengehandelte Wertpapiere						138.267.776,73	84,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CLP								
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	1.300.000.000	200.000.000	105,4130	297.814,40	0,18	
						297.814,40	0,18	
COP								
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	97,6500	1.104.768,27	0,68	
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	125,9880	2.443.494,31	1,50	
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	0	2.000.000.000	105,3160	680.855,97	0,42	
						4.229.118,55	2,60	
MXN								
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	20.000.000	0	20.000.000	103,3230	1.026.088,42	0,63	
						1.026.088,42	0,63	
PEN								
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	4.000.000	4.000.000	107,4930	1.237.115,89	0,76	
						1.237.115,89	0,76	
PHP								
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	0	91.000.000	102,1290	1.732.232,47	1,06	
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	111,0000	1.241.337,66	0,76	
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	100.000.000	96,9000	1.806.090,38	1,11	
						4.779.660,51	2,93	
ZAR								
XS0083589233	0,000 % Eskom Holdings SOC Ltd. v.98(2018)	0	0	10.000.000	82,8000	577.651,58	0,35	
						577.651,58	0,35	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
						12.147.449,35	7,45	
Nicht notierte Wertpapiere								
PEN								
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	2.594.000	0	2.594.000	101,6500	758.660,66	0,46	
						758.660,66	0,46	
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen								
						758.660,66	0,46	
						151.173.886,74	92,61	
Credit Linked Notes								
EGP								
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	17.300.272	0	17.300.272	88,1047	791.843,44	0,48	
						791.843,44	0,48	
GHS								
XS1569808469	0,000 % J.P. Morgan Structured Products B.V./Ghana CLN v.17(2019)	2.600.000	0	2.600.000	70,7500	399.561,23	0,24	
						399.561,23	0,24	
IDR								
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	35.000.000.000	99,5000	2.444.268,54	1,50	
						2.444.268,54	1,50	
RUB								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	40.000.000	0	40.000.000	100,3500	666.320,28	0,41	
						666.320,28	0,41	
						4.301.993,49	2,63	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	200	200	100	9.691,9500	969.195,00	0,59
						969.195,00	0,59	
						969.195,00	0,59	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						156.445.075,23	95,83	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	115	85	30		-28.053,11	-0,02
						-28.053,11	-0,02
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	255	375	-120		-21.904,00	-0,01
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2017	300	400	-100		-2.500,00	0,00
						-24.404,00	-0,01
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	675	750	-75		4.712,04	0,00
						4.712,04	0,00
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						-19.691,96	-0,01
						-47.745,07	-0,03
Sonstige Finanzinstrumente							
HKD							
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	50.000.000	-50.000.000		-181.509,70	-0,11
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	50.000.000	0	50.000.000		175.384,75	0,11
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	40.000.000	0	40.000.000		121.713,52	0,07
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	0	40.000.000	-40.000.000		-135.170,60	-0,08
						-19.582,03	-0,01
ILS							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	20.000.000	-20.000.000		-31.115,70	-0,02
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	20.000.000	0	20.000.000		24.762,49	0,02
						-6.353,21	0,00
MXN							
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	25.000.000		527.033,93	0,32
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	-25.000.000		-638.727,80	-0,39
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	40.000.000	0	40.000.000		918.427,27	0,56
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	40.000.000	-40.000.000		-1.061.791,77	-0,65
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	0	90.000.000	-90.000.000		-500.075,33	-0,31
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	90.000.000	0	90.000.000		490.385,95	0,30
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	125.000.000	0	125.000.000		834.794,58	0,51
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	0	125.000.000	-125.000.000		-829.877,30	-0,51
						-259.830,47	-0,17
Sonstige Finanzinstrumente							
Bankguthaben - Kontokorrent							
						-285.765,71	-0,18
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						2.389.016,47	1,46
Fondsvermögen in EUR							
						4.772.276,44	2,92
						163.272.857,36	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	24.500.000,00	22.900.213,98	14,03
EUR/HRK	Währungsverkäufe	12.000.000,00	1.612.004,49	0,99
EUR/USD	Währungsverkäufe	107.700.000,00	100.533.309,51	61,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	86.000.000,00	2.438.796,82	2.340.518,38	1,43
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	62.500.000,00	16.662.674,86	15.974.101,58	9,78
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.758.874,01	95.700.000,00	12.992.545,38	7,96
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.529.710,23	5.300.000,00	6.104.615,76	3,74
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.936.216,48	30.500.000,00	3.669.401,96	2,25
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	959.520,90	280.000.000,00	896.975,10	0,55
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.429.757,82	8.900.000,00	2.271.179,11	1,39
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.464.598,82	740.000.000,00	6.042.971,05	3,70
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	75.789.503,86	1.584.000.000,00	70.981.793,49	43,47
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.397.758,22	5.700.000,00	1.307.176,95	0,80
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	22.468.729,79	1.340.000.000,00	21.061.060,29	12,90
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.598.530,76	6.000.000,00	1.494.431,53	0,92
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.625.466,78	69.500.000,00	17.466.769,41	10,70
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.127.833,33	343.000.000,00	24.526.104,12	15,02
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	332.000.000,00	25.122.714,08	23.062.860,17	14,13
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	99.200.000,00	14.271.785,55	13.385.422,38	8,20
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	89.000.000,00	3.527.381,67	3.297.932,54	2,02
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.300.000,00	6.507.172,63	6.200.192,16	3,80
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.000.000,00	2.322.575,82	2.166.467,44	1,33
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000.000,00	1.733.579,52	1.620.352,32	0,99
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.900.000,00	5.093.866,99	4.871.173,93	2,98
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	740.000.000,00	6.419.081,51	6.213.239,31	3,81
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.616.000.000,00	77.392.982,22	80.116.331,97	49,07
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.000.000,00	3.661.885,65	3.540.312,02	2,17
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	355.481,24	329.598,23	0,20
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.310.000.000,00	22.034.590,26	21.680.006,96	13,28
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.100.000,00	1.481.394,05	1.405.707,08	0,86

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	35.214.800,00	2.000.000,00	1.975.821,34	1,21
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	73.645.769,00	22.700.000,00	21.463.136,23	13,15
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.629.303.400,00	5.600.000,00	5.123.816,23	3,14
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	25.818.893.580,00	8.800.000,00	8.331.500,64	5,10
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	43.532.000,00	2.500.000,00	2.221.502,36	1,36
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	58.108.500.000,00	4.300.000,00	4.051.303,90	2,48
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	215.806.800,00	3.200.000,00	3.076.584,19	1,88
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.608.495.000,00	8.200.000,00	8.037.286,21	4,92
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.429.840,00	3.900.000,00	3.680.099,61	2,25
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.118.775.000,00	2.700.000,00	3.008.206,94	1,84
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.620.758,10	3.500.000,00	3.331.628,08	2,04
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.242.400,00	400.000,00	377.079,39	0,23
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	33.159.500,00	1.100.000,00	1.022.519,19	0,63
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	700.000,00	12.072.130,00	734.504,01	0,45
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.300.000,00	64.769.095,00	19.038.467,08	11,66
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.000.000,00	5.875.263.900,00	8.420.734,27	5,16
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.500.000,00	30.918.847.560,00	9.835.726,46	6,02
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	800.000,00	16.400.000,00	794.213,68	0,49
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.500.000,00	74.054.900.000,00	5.149.642,34	3,15
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.400.000,00	231.588.600,00	3.184.763,23	1,95
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.400.000,00	8.735.660.000,00	6.918.508,35	4,24
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.400.000,00	6.280.750,00	1.311.962,34	0,80
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.500.000,00	1.301.790.000,00	3.742.276,77	2,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.900.000,00	16.446.310,00	4.587.500,28	2,81
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	900.000,00	45.320.400,00	842.069,63	0,52
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.600.000,00	113.358.000,00	3.364.608,98	2,06

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,2492
Argentinischer Peso	ARS	1	16,4420
Brasilianischer Real	BRL	1	3,3947
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Chilenischer Peso	CLP	1	707,9107
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3485
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Indische Rupie	INR	1	69,4361
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.247,6162
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8815
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.093,6352
Kroatische Kuna	HRK	1	7,4402
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7300
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,1392
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	4,6038
Nigerianische Naira	NGN	1	327,0225
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,4756
Philippinischer Peso	PHP	1	53,6518
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Rumänische Leu	RON	1	4,5520
Russischer Rubel	RUB	1	60,2413
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,0101
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3339
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4456
Thailändischer Baht	THB	1	36,7403
Tschechische Krone	CZK	1	27,0080
Türkische Lira	TRY	1	3,8939
Ungarischer Forint	HUF	1	308,6700
Uruguay Peso	UYU	1	30,5314
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
BRL			
BRSTNCLTN707	0,000 % Brasilien v.13(2017)	600.000	600.000
CNH			
XS1190696705	4,400 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	0	15.000.000
CZK			
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	45.000.000
EUR			
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	1.000.000
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	2.000.000	2.000.000
HUF			
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	400.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	122.160.000
ILS			
IL0010994569	0,000 % Israel v.06(2026)	0	4.000.000
INR			
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	50.000.000	90.000.000
MXN			
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	0	10.000.000
PLN			
PL0000105391	5,750 % Polen S.429 v.08(2029)	2.500.000	2.500.000
RON			
RO1323DBN018	5,850 % Rumänien v.13(2023)	0	6.000.000
RUB			
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	60.000.000
RU000A0JS4M5	7,500 % Russland S.6208 v.12(2019)	0	50.000.000
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	110.000.000
TRY			
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	3.000.000
USD			
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	1.500.000
ZAR			
ZAG000024738	7,250 % Südafrika S.207 v.05(2020)	0	15.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
INR			
XS1496739464	6,200 % Asian Development Bank v.16(2026)	60.000.000	60.000.000
USD			
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
Nicht notierte Wertpapiere			
PEN			
US715638AY86	8,200 % Peru Reg.S. v.06(2026)	2.000.000	6.000.000
USP87324BE10	6,900 % Peru v.07(2037)	0	4.000.000
Credit Linked Notes			
TRY			
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	3.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		255	220
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		130	130
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		180	180
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		670	670
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		120	120
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		105	105
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016		150	150
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017		432	432
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016		240	215
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017		20	20
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017		495	495
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017		180	180
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		1.185	1.185
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		400	300
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		1.600	1.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.535	1.535
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.365	1.365
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	60	60
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	380	380
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	20	20

Credit Default Swaps

USD

	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.500.000	2.500.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	2.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

HKD

	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	40.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	0	40.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	40.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	0	40.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	80.000.000	80.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	80.000.000	80.000.000

ILS

	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	20.000.000	0
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	20.000.000

ZAR

	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	10.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	0	10.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	20.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	20.000.000

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.401.669,47	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,86 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	SEB AG, Frankfurt	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.401.669,47	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	1.401.669,47	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	A- BBB	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	1.663.523,80	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-224,40	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	N.A.	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	224,40	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	-215,60	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	N.A.	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	440,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	N.A.	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,92 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.384.248,00
2. Name	MAN SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.275,80

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.663.523,80

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrart bestimmt Empfänger	N.A.

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

