



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **UniWirtschaftsAspirant**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniWirtschaftsAspirant	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Zusätzliche Anhangangaben	18
Erläuterungen zum Bericht	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

## 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 marktweite 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-Präsidentschaftswahlen 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.

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,93	4,27	-3,26	13,91
Klasse I	1,08	4,60	-2,39	-

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

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

Luxemburg	10,35 %
Türkei	10,29 %
Brasilien	9,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,13 %
Jungferninseln (GB)	6,23 %
Indien	4,68 %
Mexiko	4,66 %
Niederlande	4,47 %
Deutschland	3,41 %
Argentinien	3,40 %
Italien	2,85 %
Irland	2,71 %
Südkorea	2,35 %
Russland	2,28 %
Pakistan	2,15 %
Kroatien	2,10 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,03 %
Supranationale Institutionen	1,86 %
Peru	1,79 %
Sri Lanka	1,79 %
China	1,70 %
Spanien	1,22 %
Uruguay	1,10 %
Südafrika	1,09 %
Ungarn	1,02 %
Schweden	0,82 %
Malaysia	0,69 %
Chile	0,45 %
Kolumbien	0,45 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,24 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Festgelder</b>	<b>4,88 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-0,89 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,97 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Staatsanleihen	40,43 %
Banken	20,02 %
Energie	11,53 %
Investmentfondsanteile	9,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,08 %
Transportwesen	2,99 %
Sonstiges	1,46 %
Hardware & Ausrüstung	1,32 %
Versorgungsbetriebe	1,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,19 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,24 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Festgelder</b>	<b>4,88 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-0,89 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,97 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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 228.387.010,58)	231.642.331,14
Festgelder	12.000.000,00
Sonstige Bankguthaben	895.201,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.234.640,20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.699.205,48
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	2.357,74
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.956.905,20
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	23.612,67
	<b>254.454.253,44</b>
Optionen	-52.716,77
Bankverbindlichkeiten	-2.179.426,81
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-156.696,21
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-55.261,14
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-353.243,49
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-38.969,33
Zinsverbindlichkeiten	-5.162,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.610.708,10
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-23.678,84
Sonstige Passiva	-211.008,61
	<b>-8.686.871,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>245.767.382,04</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	179.011.740,52 EUR
Umlaufende Anteile	5.222.664,000
Anteilwert	34,28 EUR

### Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	66.755.641,52 EUR
Umlaufende Anteile	839.060,000
Anteilwert	79,56 EUR

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>ARS</b>							
ARARGE4502G8	0,000 % Argentinien v.16(2018)	30.000.000	0	30.000.000	105,8900	1.932.064,23	0,79
ARARGE3202F8	0,000 % Argentinien v.16(2018)	30.000.000	0	30.000.000	106,0140	1.934.326,72	0,79
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)	23.000.000	0	23.000.000	106,9760	1.496.440,82	0,61
						<b>5.362.831,77</b>	<b>2,19</b>
<b>BRL</b>							
BRSTNCLTN707	0,000 % Brasilien v.13(2017)	2.000.000	0	2.000.000	975,2570	5.745.762,51	2,34
BRSTNCLTN780	0,000 % Brasilien v.15(2017)	1.000.000	0	1.000.000	952,7820	2.806.675,11	1,14
BRSTNCLTN7C5	0,000 % Brasilien v.16(2017)	1.000.000	0	3.000.000	999,5440	8.833.275,40	3,59
						<b>17.385.713,02</b>	<b>7,07</b>
<b>CLP</b>							
CL0002329671	0,000 % Chile v.16(2021)	750.000.000	0	750.000.000	104,0010	1.101.844,48	0,45
						<b>1.101.844,48</b>	<b>0,45</b>
<b>CNH</b>							
HK0000270386	4,150 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v. 15(2017)	0	0	10.000.000	99,9980	1.360.794,72	0,55
XS1254575415	3,600 % Bank of China Ltd. (Abu Dhabi Branch) Reg.S. v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,7500	678.709,94	0,28
XS1190696705	4,400 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	15.000.000	0	15.000.000	99,5230	2.031.496,22	0,83
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	0,49
XS1111801053	2,500 % Svensk Exportkredit AB EMTN v.14(2017)	0	0	15.000.000	98,6490	2.013.655,85	0,82
XS1398547130	6,250 % Ungarn v.16(2019)	2.000.000	0	2.000.000	102,6875	279.478,81	0,11
						<b>7.570.504,19</b>	<b>3,08</b>
<b>CZK</b>							
XS1529936251	0,200 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2017)	36.000.000	0	36.000.000	100,1130	1.334.444,61	0,54
						<b>1.334.444,61</b>	<b>0,54</b>
<b>EUR</b>							
IT0005239022	0,000 % Italien v.17(2017)	4.000.000	0	4.000.000	100,0920	4.003.680,00	1,63
ES0L01710133	0,000 % Spanien v.16(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,1770	3.005.310,00	1,22
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000	500.000	103,0820	515.410,00	0,21
						<b>7.524.400,00</b>	<b>3,06</b>
<b>HUF</b>							
HU0000402649	0,330 % Ungarn FRN v.13(2019)	0	0	700.000.000	98,7000	2.238.312,76	0,91
						<b>2.238.312,76</b>	<b>0,91</b>
<b>IDR</b>							
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v. 14(2019)	0	0	20.000.000.000	101,4250	1.423.746,94	0,58
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	0	20.000.000.000	101,2220	1.420.897,34	0,58
						<b>2.844.644,28</b>	<b>1,16</b>
<b>INR</b>							
IN0020110022	7,800 % Indien v.11(2021)	150.000.000	0	150.000.000	103,8150	2.242.673,48	0,91
IN0020130038	7,280 % Indien v.13(2019)	0	150.000.000	100.000.000	101,6250	1.463.575,86	0,60
						<b>3.706.249,34</b>	<b>1,51</b>
<b>MXN</b>							
USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	0	0	50.000.000	94,7280	2.351.831,25	0,96
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	45.000.000	86,9860	1.943.657,15	0,79
						<b>4.295.488,40</b>	<b>1,75</b>
<b>MYR</b>							
MYBMH1500055	3,759 % Malaysia S.0515 v.15(2019)	8.000.000	0	8.000.000	100,3920	1.697.961,95	0,69
						<b>1.697.961,95</b>	<b>0,69</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniWirtschaftsAspirant

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>NGN</b>							
XS1476621906	20,000 % International Finance Corporation v.16(2017)	0	0	260.000.000	96,2940	765.587,69	0,31
						<b>765.587,69</b>	<b>0,31</b>
<b>PEN</b>							
USP42009AD50	7,000 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	7.000.000	8.000.000	102,0450	2.348.831,86	0,96
						<b>2.348.831,86</b>	<b>0,96</b>
<b>TRY</b>							
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	90,6500	2.328.000,21	0,95
TRT170221T12	10,700 % Türkei v.16(2021)	10.000.000	0	10.000.000	98,9000	2.539.870,05	1,03
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	99,4230	2.553.301,32	1,04
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	7.000.000	0	7.000.000	94,7490	1.703.287,19	0,69
						<b>9.124.458,77</b>	<b>3,71</b>
<b>USD</b>							
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	0	0	2.000.000	102,6250	1.919.300,54	0,78
US02364WAN56	5,625 % América Móvil S.A.B. de CV v.07(2017)	0	0	2.000.000	102,0000	1.907.611,74	0,78
XS1143051115	1,947 % CNPC General Capital Ltd. FRN v.14(2017)	0	0	4.000.000	100,1655	3.746.605,57	1,52
XS1143073788	1,950 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2017)	0	0	3.000.000	100,2280	2.811.707,50	1,14
XS0422754258	6,750 % Emirate of Abu Dhabi v.09(2019)	3.000.000	0	3.000.000	109,9300	3.083.878,81	1,25
XS0831353361	2,803 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.12(2018)	0	0	2.000.000	99,9300	1.868.898,45	0,76
US500630BU18	3,875 % Korea Development Bank v.11(2017)	0	0	4.000.000	100,1643	3.746.560,69	1,52
XS0776179656	6,250 % Kroatien v.12(2017)	3.000.000	0	5.500.000	100,1760	5.152.122,69	2,10
XS0304273948	6,356 % Lukoil v.07(2017)	0	0	4.200.000	100,8020	3.958.933,98	1,61
USN54360AC13	7,250 % Majapahit Holding B.V. v.07(2017)	0	0	1.191.000	101,2000	1.127.073,13	0,46
XS0767469827	3,250 % Russland v.12(2017)	0	0	6.000.000	100,0000	5.610.622,78	2,28
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	4.550.000	0	4.550.000	103,3750	4.398.319,15	1,79
XS1589358644	0,000 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	6.000.000	0	6.000.000	100,2995	5.627.426,59	2,29
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	3.000.000	0	3.000.000	104,0100	2.917.804,38	1,19
US900123BE97	7,500 % Türkei v.09(2017)	0	0	5.000.000	101,3750	4.739.807,37	1,93
USM8931TAE93	4,000 % Türkiye Garanti Bankasi AS v.12(2017)	2.500.000	0	2.500.000	100,5240	2.350.009,35	0,96
XS0808632250	3,750 % Türkiye Is Bankasi AS v.13(2018)	0	0	1.000.000	100,2075	937.044,14	0,38
US912828V566	1,125 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.17(2019)	4.000.000	0	4.000.000	99,8125	3.733.401,91	1,52
US912828F395	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	4.000.000	0	4.000.000	100,8945	3.773.874,36	1,54
US912828W309	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2019)	4.000.000	0	4.000.000	99,7734	3.731.940,83	1,52
						<b>67.142.943,96</b>	<b>27,32</b>
<b>UYU</b>							
XS1577411108	11,500 % International Finance Corporation v.17(2022)	30.000.000	0	30.000.000	96,6220	949.402,91	0,39
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	0	0	18.000.000	91,9720	843.699,24	0,34
US760942AT98	5,000 % Uruguay ILB v.11(2018)	0	0	25.000.000	99,7500	1.857.783,06	0,76
						<b>3.650.885,21</b>	<b>1,49</b>
<b>ZAR</b>							
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	40.000.000	95,6400	2.668.917,74	1,09
						<b>2.668.917,74</b>	<b>1,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>140.764.020,03</b>	<b>57,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>CNH</b>							
XS0805188116	3,800 % BSH Hausgeräte GmbH Reg.S. v.12(2017)	0	0	8.000.000	99,6875	1.085.255,49	0,44
						<b>1.085.255,49</b>	<b>0,44</b>
<b>COP</b>							
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	0,45
						<b>1.104.768,27</b>	<b>0,45</b>
<b>EUR</b>							
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	103,7990	3.113.970,00	1,27
XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	0	0	2.000.000	101,5000	2.030.000,00	0,83
DE000DB555U8	5,125 % Dte. Bank AG v.07(2017)	5.000.000	0	5.000.000	102,0000	5.100.000,00	2,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniWirtschaftsAspirant

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
IT0005245359	0,00 % Italien v.17(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,1440	3.004.320,00	1,22	
						<b>13.248.290,00</b>	<b>5,40</b>	
<b>TRY</b>								
XS0907335599	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	0	9.000.000	94,8890	2.193.176,51	0,89	
						<b>2.193.176,51</b>	<b>0,89</b>	
<b>USD</b>								
USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	0	0	3.000.000	100,7430	2.826.154,85	1,15	
USPD4808AG92	6,250 % Argentinien Reg.S. v.16(2019)	3.000.000	0	3.000.000	105,8010	2.968.047,50	1,21	
XS1437622621	2,018 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN FRN v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,0000	935.103,80	0,38	
USG22004AF54	1,936 % CNPC General Capital Ltd. FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.000.000	100,0000	935.103,80	0,38	
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	0	500.000	102,2860	478.240,13	0,19	
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	102,5000	2.875.444,17	1,17	
USY8793YAM40	6,875 % Pakistan v.07(2017)	0	0	5.628.000	100,3900	5.283.288,95	2,15	
US71654QBK76	3,044 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	0	0	5.000.000	101,6060	4.750.607,82	1,93	
US71656MBN83	4,770 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.16(2022)	500.000	0	500.000	107,0000	500.280,53	0,20	
USG82003AB38	1,790 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	2.900.000	100,0000	2.711.801,01	1,10	
USG82003AA54	1,750 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2017)	0	0	5.000.000	100,0000	4.675.518,98	1,90	
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	0	0	2.300.000	100,6950	2.165.686,37	0,88	
						<b>31.105.277,91</b>	<b>12,64</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>48.736.768,18</b>	<b>19,82</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>PEN</b>								
XS0311448509	0,000 % J.P.Morgan Chase & Co. FRN v.07(2017)	0	0	9.482.400	101,1400	2.759.379,39	1,12	
US715638AY86	8,200 % Peru Reg.S. v.06(2026)	6.000.000	0	6.000.000	117,8725	2.034.857,29	0,83	
						<b>4.794.236,68</b>	<b>1,95</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>4.794.236,68</b>	<b>1,95</b>
<b>Anleihen</b>							<b>194.295.024,89</b>	<b>79,06</b>
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>EGP</b>								
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	25.950.407	0	25.950.407	88,1047	1.187.765,11	0,48	
XS1586681147	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	48.650.000	0	48.650.000	92,8234	2.345.998,45	0,95	
						<b>3.533.763,56</b>	<b>1,43</b>	
<b>GHS</b>								
XS1569808469	0,000 % J.P. Morgan Structured Products B.V./Ghana CLN v.17(2019)	11.050.000	0	11.050.000	70,7500	1.698.135,24	0,69	
						<b>1.698.135,24</b>	<b>0,69</b>	
<b>RUB</b>								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	120.000.000	0	120.000.000	100,3500	1.998.960,85	0,81	
						<b>1.998.960,85</b>	<b>0,81</b>	
<b>TRY</b>								
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	0	8.000.000	95,0000	1.951.770,72	0,79	
						<b>1.951.770,72</b>	<b>0,79</b>	
<b>USD</b>								
XS0499245180	5,739 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.10(2017)	0	0	5.000.000	100,1250	4.681.363,38	1,90	
						<b>4.681.363,38</b>	<b>1,90</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>							<b>13.863.993,75</b>	<b>5,62</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniWirtschaftsAspirant

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	3.000	37.000	112,8000	4.173.600,00	1,70
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	14.000	0	14.000	100,9500	1.413.300,00	0,58
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	300	370	1.750	9.691,9500	16.960.912,50	6,90
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	EUR	15.000	22.500	12.500	74,8400	935.500,00	0,38
							<b>23.483.312,50</b>	<b>9,56</b>
<b>Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen</b>							<b>23.483.312,50</b>	<b>9,56</b>
							<b>231.642.331,14</b>	<b>94,24</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,875			150	0	150		1.753,32	0,00
Put on 3MO Eurodollar Future April 2017/98,750			150	0	150		15.779,88	0,01
							<b>17.533,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>17.533,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>GBP</b>								
Call on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625			0	150	-150		-2.789,37	0,00
Put on 3MO Libor Currency Future September 2017/99,625			0	150	-150		3.548,85	0,00
							<b>759,48</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								
Call on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,750			0	150	-150		-13.149,90	-0,01
Put on 3MO Eurodollar Future April 2017/98,750			0	150	-150		-57.859,55	-0,02
							<b>-71.009,45</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-70.249,97</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionen</b>								
							<b>-52.716,77</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>GBP</b>								
3MO Sterling Future Juni 2017			150	0	150		14.254,39	0,01
3MO Sterling Future September 2017			338	150	188		-1.008,77	0,00
							<b>13.245,62</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>								
CBT FED Fund 30Day Future April 2017			45	0	45		-2.630,40	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017			75	0	75		4.383,36	0,00
							<b>1.752,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>14.998,58</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			255	375	-120		-21.904,00	-0,01
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2017			400	550	-150		-3.750,00	0,00
							<b>-25.654,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>GBP</b>								
LIF 3MO Sterling Future Juni 2019			75	150	-75		-9.868,42	0,00
							<b>-9.868,42</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								
CBT FED Fund 30Day Future Mai 2017			0	45	-45		1.753,67	0,00
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			775	850	-75		4.712,04	0,00
CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019			75	150	-75		-41.203,01	-0,02
							<b>-34.737,30</b>	<b>-0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-70.259,72</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
							<b>-55.261,14</b>	<b>-0,02</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	14.000.000	0	14.000.000		-38.969,33	-0,02
						<b>-38.969,33</b>	<b>-0,02</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>-38.969,33</b>	<b>-0,02</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-38.969,33</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>GBP</b>							
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/0.7030% 17.01.2019	0	11.000.000	-11.000.000		-85.862,91	-0,03
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/0.7030% 17.01.2019	11.000.000	0	11.000.000		90.016,41	0,04
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0175% 02.02.2020	0	11.000.000	-11.000.000		-129.444,78	-0,05
	SWAP LIBOR (GBP) 6 Monate/1.0175% 02.02.2020	11.000.000	0	11.000.000		107.305,19	0,04
						<b>-17.986,09</b>	<b>0,00</b>
<b>HKD</b>							
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	90.000.000	0	90.000.000		315.692,55	0,13
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	90.000.000	-90.000.000		-326.717,46	-0,13
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	60.000.000	0	60.000.000		182.570,28	0,07
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	0	60.000.000	-60.000.000		-202.755,90	-0,08
						<b>-31.210,53</b>	<b>-0,01</b>
<b>ILS</b>							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	30.000.000	0	30.000.000		37.143,73	0,02
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	30.000.000	-30.000.000		-46.673,55	-0,02
						<b>-9.529,82</b>	<b>0,00</b>
<b>MXN</b>							
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	-25.000.000		-638.727,80	-0,26
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	25.000.000		527.033,93	0,21
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	40.000.000	0	40.000.000		918.427,27	0,37
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	40.000.000	-40.000.000		-1.061.791,77	-0,43
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	0	205.000.000	-205.000.000		-1.139.060,46	-0,46
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	205.000.000	0	205.000.000		1.116.990,23	0,45
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	0	125.000.000	-125.000.000		-829.877,30	-0,34
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	125.000.000	0	125.000.000		834.794,58	0,34
						<b>-272.211,32</b>	<b>-0,12</b>
<b>USD</b>							
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045% 13.03.2019	0	15.000.000	-15.000.000		-275.022,21	-0,11
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/2.0045% 13.03.2019	15.000.000	0	15.000.000		252.716,48	0,10
						<b>-22.305,73</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>-353.243,49</b>	<b>-0,14</b>
	<b>Festgelder</b>					<b>12.000.000,00</b>	<b>4,88</b>
	<b>Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-2.179.426,81</b>	<b>-0,89</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>4.804.668,44</b>	<b>1,97</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>245.767.382,04</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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	2.800.000,00	1.992.019,12	0,81
USD/EUR	Währungskäufe	33.340.000,00	31.149.781,69	12,67
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.800.000,00	1.992.019,12	0,81
EUR/HRK	Währungsverkäufe	18.000.000,00	2.418.006,74	0,98
EUR/USD	Währungsverkäufe	153.640.000,00	143.422.012,17	58,36

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	149.000.000,00	21.440.306,01	20.097.114,52	8,18
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	359.000.000,00	14.238.308,62	13.299.789,52	5,41
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.800.000,00	9.572.534,40	9.124.811,12	3,71
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	29.000.000,00	3.741.927,71	3.490.419,77	1,42
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.670.000.000,00	9.259.241,84	8.652.681,38	3,52
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	52.200.000,00	13.794.720,59	13.453.718,49	5,47
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.383.230.040,00	12.050.528,59	11.616.867,90	4,73
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.535.000.000,00	121.372.925,59	125.676.887,65	51,14
NOK/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte	27.000.000,00	28.733.510,08	2.934.897,20	1,19
NZD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.042.107,84	2.160.000,00	1.986.991,70	0,81
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	47.700.000,00	11.590.127,26	11.258.192,25	4,58
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	51.200.000,00	12.135.581,72	11.251.179,24	4,58
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.390.000.000,00	40.094.411,60	39.578.713,02	16,10
SEK/NOK	Bilaterale Währungsgeschäfte	27.944.646,30	27.000.000,00	2.931.766,58	1,19
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.600.000,00	11.639.378,46	11.111.779,81	4,52
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	379.000.000,00	10.706.710,34	10.314.610,06	4,20
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	104.200.000,00	27.729.748,67	26.647.153,83	10,84
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.960.140,42	131.800.000,00	17.916.359,25	7,29
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.788.651,93	45.000.000,00	1.672.050,67	0,68
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.601.243,00	7.800.000,00	8.976.186,91	3,65
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.194.520,99	48.000.000,00	5.774.528,89	2,35
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.267.938,33	370.000.000,00	1.185.288,52	0,48
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.505.414,17	9.100.000,00	2.341.897,73	0,95
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.120.794,64	1.383.605.016,00	11.327.404,89	4,61
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	117.047.612,43	2.450.000.000,00	109.623.248,69	44,60
USD/NZD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.160.000,00	3.007.012,19	2.022.217,37	0,82
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	30.769.087,84	1.830.000.000,00	28.841.399,61	11,74
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.397.796,14	9.000.000,00	2.241.647,30	0,91
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	29.118.842,32	108.500.000,00	27.307.348,06	11,11
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	42.020.116,67	553.000.000,00	39.444.156,97	16,05
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	675.000.000,00	50.803.135,50	46.918.650,93	19,09

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	28.140.000,00	1.500.000,00	1.534.010,26	0,62
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	112.569.379,00	34.700.000,00	32.904.491,73	13,39
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.269.613.200,00	20.200.000,00	18.732.002,20	7,62
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	68.664.057.250,00	23.300.000,00	22.157.209,61	9,02
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	60.231.000,00	3.500.000,00	3.060.796,72	1,25
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	179.279.900.000,00	13.300.000,00	12.538.531,15	5,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniWirtschaftsAspirant

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	786.077.800,00	11.500.000,00	11.282.125,79	4,59
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	24.911.075.000,00	21.300.000,00	20.837.544,26	8,48
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	47.431.760,00	10.600.000,00	10.019.894,10	4,08
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.952.475.000,00	4.700.000,00	5.247.033,92	2,13
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	44.808.604,40	13.300.000,00	12.863.121,10	5,23
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	576.437.500,00	11.500.000,00	10.737.990,59	4,37
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	346.327.500,00	11.100.000,00	10.679.488,95	4,35
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	38.900.000,00	125.125.397,00	36.483.451,88	14,84
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	34.960.000,00	2.101.682,90	0,86
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.000.000,00	7.815.510.100,00	11.227.630,88	4,57
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.700.000,00	37.278.275.760,00	11.896.479,52	4,84
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.700.000,00	71.475.000,00	3.599.692,42	1,46
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.500.000,00	60.598.800.000,00	4.213.344,48	1,71
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.300.000,00	155.017.700,00	2.154.360,22	0,88
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.300.000,00	13.335.892.000,00	10.564.749,77	4,30
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.500.000,00	11.214.500,00	2.343.563,62	0,95
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.300.000,00	2.321.450.000,00	6.667.708,85	2,71
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.200.000,00	30.958.240,00	8.613.292,36	3,50
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	75.534.000,00	1.403.449,40	0,57
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.200.000,00	100.694.800,00	2.990.764,59	1,22

## 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
Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
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
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Nigerianische Naira	NGN	1	327,0225
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
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
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
BRSTNCLTN6X3	0,000 % Brasilien v.13(2017)	0	2.000.000
BRSTNCLTN749	0,000 % Brasilien v.14(2016)	0	2.500.000
<b>CNH</b>			
XS1043504452	2,000 % International Finance Corporation v.14(2017)	0	8.000.000
XS1422774338	3,800 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank v.16(2019)	10.000.000	10.000.000
<b>EUR</b>			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	2.600.000	2.600.000
PTPBTAG0031	0,000 % Portugal v.15(2016)	0	4.000.000
ES0L01701207	0,000 % Spanien v.16(2017)	0	4.000.000
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	0	2.000.000
<b>INR</b>			
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	100.000.000	100.000.000
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	0	230.000.000
<b>MXN</b>			
MX0MGO0000V0	5,000 % Mexiko v.14(2019)	0	80.000.000
<b>USD</b>			
XS0717839525	4,125 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN v.11(2017)	0	5.284.000
USY1391CDU28	3,750 % Bank of China Ltd. v.11(2016)	0	3.000.000
XS0701035320	3,750 % IPIC EMTN LTD. v.11(2017)	0	6.000.000
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	3.000.000	3.000.000
US50065XAB01	4,000 % Korea National Oil Corporation v.11(2016)	0	1.522.000
XS0653886183	3,625 % Korea South East Power Co. Ltd. EMTN v.11(2017)	0	3.000.000
USN54360AB30	7,750 % Majapahit Holding BV v.06(2016)	0	5.000.000
USY6244HAE81	6,875 % National Power Corporation v.06(2016)	0	2.000.000
XS0748305017	3,375 % QNB Finance Ltd. v.12(2017)	0	3.000.000
USG8200TAF78	1,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	4.000.000
XS0744126961	5,450 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic v.12(2017)	0	3.600.000
US912828UR92	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
US912828M722	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2017)	0	8.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
IT0005203556	0,000 % Italien v.16(2017)	0	3.000.000
XS0456477578	5,500 % Petróleos Mexicanos EMTN v.09(2017)	0	3.000.000
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	2.000.000	2.000.000
<b>USD</b>			
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	1.900.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	350.000	350.000
XS0615235701	6,750 % Yapi ve Kredi Bankası AS v.12(2017)	0	3.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>EUR</b>			
XS0276455937	5,136 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2017)	0	3.000.000
XS0805582011	3,755 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.12(2017)	0	4.000.000
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	2.200.000	2.200.000
<b>USD</b>			
XS0276456315	6,212 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2016)	0	3.000.000
XS0274355485	0,000 % NIBC Bank NV/Electricity Vietnam CLN/LPN v.06(2016)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,250	66	0
	Call on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,375	0	66
	Call on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,30	150	150
	Call on Euro-Schatz 2 Year Future Januar 2017/112,40	150	150
	Put on Euribor 3M Mid-curve Future März 2017/100,250	66	0
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,10	150	150
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future Februar 2017/112,20	150	150
	Put on Euro-Schatz 2 Year Future Januar 2017/112,20	150	150
<b>GBP</b>			
	Call on 3MO Libor Currency Future Januar 2016/99,625	225	225
	Put on 3MO Libor Currency Future Januar 2017/99,625	225	225
<b>USD</b>			
	Call on Eurodollar Mid-curve Future Dezember 2016/99,125	50	0
	Call on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/99,000	33	0
	Call on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,00	150	150
	Call on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,125	0	50
	Put on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/98,250	33	0
	Put on Eurodollar Mid-curve Future Oktober 2016/98,375	0	33
	Put on 3MO Eurodollar Future Dezember 2016/99,000	150	150
	Put on 3MO Eurodollar Future Dezember 2017/98,000	150	150
	Put on 3MO Eurodollar Future Dezember 2017/98,125	150	150
	Put on 3MO Eurodollar Future Juni 2017/98,750	150	150
	Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,750	0	60
	Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/98,875	120	0
	Put on 3MO Eurodollar Future März 2017/99,000	0	60
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	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	790	790
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	105	105
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	225	225
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017	583	583
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	265	240
	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
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2017	38	38
<b>GBP</b>			
	3MO Sterling Future Dezember 2016	47	80
	3MO Sterling Future März 2017	12	12
<b>USD</b>			
	CBT FED Fund 30Day Future Dezember 2016	60	60
	CBT FED Fund 30Day Future Januar 2017	135	135
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	950	950
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	625	525
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	1.600	1.600
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.375	1.375
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.305	1.305
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	20	20
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	25	25
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	200	200
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	20	20
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2017	75	75
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2016	150	150
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2016	33	33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2017	413	413
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2017	38	38
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2018	335	335
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2020	150	150
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2017	75	75
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2017	150	150

## Credit Default Swaps

### USD

Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	7.000.000	7.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	7.000.000	7.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	7.000.000	7.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	7.000.000	7.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	7.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	7.000.000	7.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000

## Sonstige Finanzinstrumente

### HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	60.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	0	60.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	60.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	0	60.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	120.000.000	120.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	120.000.000	120.000.000

### ILS

SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	30.000.000	0
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	30.000.000

### ZAR

SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	40.000.000	0
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	0	40.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	40.000.000	0
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	40.000.000

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	742,20	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	42,53 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	1.003,08	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	713,08	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	40,86 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	290,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	16,62 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			N.A.
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

**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

0

**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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Einzelne Anteilklassen des Fonds unterliegen 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.

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 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates  
Luxemburg

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## 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 Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nordamerika  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
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)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)