



Jahresbericht zum 30. September 2016

UniEuroAspirant

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAspirant	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	18
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 284 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 fonds-basierte 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 2.880 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 12.250 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste 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 2016 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 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.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche - Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten zwölf Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und der Entwicklung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkte Ende 2015 vor allem die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und die Aussage der US-Notenbank Fed, die Zinsen nur behutsam erhöhen zu wollen. Nach einem starken Kurseinbruch infolge des massiven Ölpreisverfalls Anfang 2016, der von weltweiten Konjunktursorgen begleitet wurde, konnten sich die Märkte wieder erholen. Gründe hierfür waren die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss auf die Aktienmärkte. Diese gab aber vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt ebenfalls Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Die weltweiten Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum in erster Linie von der Geldpolitik der großen Notenbanken beeinflusst. In Europa bewog das wirtschaftlich fragile Umfeld und die sehr geringe Inflation die Europäische Zentralbank zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde auf null, der Einlagensatz auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Neben zusätzlichen Langfristendern wurde eine Aufstockung des Anleiheankaufprogramms auf monatlich 80 Milliarden Euro beschlossen. Zudem kauft die EZB seit Anfang Juni 2016 auch europäische Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich an. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld befanden sich deutsche Bundesanleihen mehrheitlich - zuletzt bis einschließlich 10 Jahren Laufzeit - im negativen Renditebereich. Im Frühjahr 2016 waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ende Juni stimmte die britische Bevölkerung überraschend für einen Austritt aus der Europäischen Union. Unmittelbar danach waren vor allem die „sicheren Häfen“ also Staatsanleihen aus Kerneuropa gefragt. In diesem Umfeld markierten zehnjährige Bundesanleihen ein neues Renditetief bei rund minus 0,2 Prozent. Niedrige Handelsumsätze sorgten im Sommer für einen lethargischen Handel. Staatsanleihen tendierten dabei überwiegend seitwärts. Leicht bessere Konjunkturdaten im Euroraum, eine schwierige Regierungsbildung in Spanien und Probleme im italienischen Bankensektor konnten durch die Käufe der Notenbank kompensiert werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen letztlich um 6,8 Prozent zu. Anleihen aus den Kernländern entwickelten sich leicht besser als Papiere aus den Peripheriestaaten.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt, die im Dezember 2015 begann. Eigentlich wollte die amerikanische Notenbank Fed 2016 vier weitere Schritte folgen lassen, doch schwache Konjunkturdaten ließen die Währungshüter zögern. Angesichts der unsicheren Datenlage wurden US-Leitzinserhöhungen mehrmals aus- und eingepreist und letztlich immer wieder verschoben. Nachdem die Briten am 23. Juni für einen Austritt aus der EU gestimmt hatten, ging der Markt gar nicht mehr von einer US-Zinserhöhung in diesem Jahr aus. Inzwischen wird die Wahrscheinlichkeit für einen Zinsschritt bis Jahresende wieder auf rund 70 Prozent geschätzt. Hintergrund hierfür sind die unerwartet robusten US-Konjunkturdaten der letzten Wochen. US-Anleihen gewannen in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 4,4 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte zunächst seitwärts. Zu Jahresbeginn belasteten Sorgen um nachrangige Papiere aus dem Finanzbereich das Geschehen. Ab Frühjahr sorgte zunächst die bloße Absicht, ab Juni dann die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB für massive Unterstützung. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 7,4 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens von US-Zinserhöhungen sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 16,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Jahr eine regelrechte Achterbahnfahrt - mit positivem Ausgang - absolviert. Wachstumssorgen in Europa, den USA und China, die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung per Saldo um 8,2 Prozent zulegen.

In der Eurozone fiel der EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 8,8 Prozent. Zum Jahresende 2015 profitierten die Märkte der Eurozone kräftig von weiteren Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank. Sie beschloss eine Verlängerung des Wertpapierankaufprogramms und eine Absenkung des Einlagenzinses. Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien verunsicherten die Marktteilnehmer Anfang 2016. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung noch weiter lockerte. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu, dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 5,4 Prozent ab. Auch dort hatten sich nach einem erfreulichen Auftakt seit Anfang 2016 Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 10,3 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.

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniEuroAspirant ist ein Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, die auf Währungen osteuropäischer Länder (inklusive der Türkei und Russland) oder auf Euro lauten. Im Vordergrund stehen dabei derzeit Anleihen aus Polen, Russland und der Türkei. Darüber hinaus ist eine Anlage in Wertpapieren etablierter EU-Mitgliedsstaaten wie Deutschland oder Frankreich möglich. Pfandbriefe, Unternehmensanleihen und High Yield-Anleihen können zusätzlich erworben werden. Der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken ist ebenfalls erlaubt. Das Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuroAspirant investierte das Fondsvermögen im abgeschlossenen Geschäftsjahr überwiegend in rentenorientierte Anlagen. Der Anteil schwankte während des Berichtszeitraums zwischen 80 und 102 Prozent (inkl. Derivate) des Fondsvermögens. Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil der rentenorientierten Anlagen bei 96 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 62 Prozent. Es folgten Investitionen in den Euroländern mit 26 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Zur Abrundung des Portfolios wurden Investitionen in kleineren breit gestreuten Regionen getätigt, darunter in Nordamerika, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie im asiatisch-pazifischem Raum.

Die Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen wurden während des Berichtszeitraums von 88 auf 89 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres leicht erhöht. Ergänzt wurde das Portfolio durch kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds).

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag während des Berichtszeitraums nahezu konstant auf der Bonitätsstufe A-. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug zum Ende des Geschäftsjahres 4 Jahre und 2 Monate. Die durchschnittliche Rendite reduzierte sich von anfänglich 4,9 Prozent auf zuletzt 3,14 Prozent.

Der UniEuroAspirant hielt während der Berichtsperiode Positionen in Fremdwährungen. Der Anteil lag bei 60 Prozent des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroAspirant A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 1,50 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroAspirant C vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	1,65	7,00	2,78	30,01
Klasse C	1,61	6,90	2,49	28,76

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Polen	18,19 %
Türkei	13,94 %
Deutschland	10,73 %
Russland	8,87 %
Ungarn	8,47 %
Italien	5,64 %
Rumänien	4,63 %
Spanien	4,09 %
Supranationale Institutionen	3,39 %
Tschechische Republik	2,47 %
Frankreich	2,37 %
Luxemburg	2,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,93 %
Irland	1,62 %
Großbritannien	1,59 %
Portugal	1,39 %
Niederlande	1,14 %
Österreich	0,77 %
Mexiko	0,72 %
Schweden	0,64 %
Belgien	0,59 %
Brasilien	0,53 %
Mazedonien	0,51 %
Südafrika	0,38 %
Ecuador	0,35 %
Bulgarien	0,28 %
Kroatien	0,27 %
Island	0,04 %
Wertpapiervermögen	97,59 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	1,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	77,45 %
Banken	8,06 %
Investmentfondsanteile	4,25 %
Sonstiges	3,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,23 %
Investitionsgüter	0,89 %
Energie	0,84 %
Transportwesen	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,56 %
Versorgungsbetriebe	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,59 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,04 %
Bankguthaben	1,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	820,87	16.610	-44,34	49,42
30.09.2015	678,40	15.247	-62,46	44,49
30.09.2016	678,34	14.855	-16,49	45,67

Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	2,55	53	-0,02	47,64
30.09.2015	1,97	44	-0,43	44,68
30.09.2016	115,50	2.418	110,23	47,76

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapierereinstandskosten: EUR 815.579.299,02)	775.217.276,31
Bankguthaben	9.465.925,45
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	9.038,22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	9.097.824,14
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	79.992,13
Forderungen aus Anteilverkäufen	768.578,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.077.424,89
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	5.119.632,11
	806.835.692,12
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-351.507,49
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.406.807,88
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-244.027,75
Zinsverbindlichkeiten	-12.937,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.089.817,10
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-5.123.710,65
Sonstige Passiva	-761.070,38
	-12.989.878,29
Fondsvermögen	793.845.813,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	678.344.064,34 EUR
Umlaufende Anteile	14.854.600,500
Anteilwert	45,67 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	115.501.749,49 EUR
Umlaufende Anteile	2.418.170,000
Anteilwert	47,76 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	680.371.745,18	678.400.632,60	1.971.112,58
Ordentlicher Nettoertrag	26.467.368,85	22.725.704,38	3.741.664,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.568.810,61	140.487,44	-1.709.298,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	235.265.119,18	75.807.757,77	159.457.361,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-141.519.860,65	-92.293.758,02	-49.226.102,63
Realisierte Gewinne	45.511.066,30	41.890.403,79	3.620.662,51
Realisierte Verluste	-80.947.879,89	-74.253.134,17	-6.694.745,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	58.600.841,57	54.259.746,65	4.341.094,92
Ausschüttung	-28.333.776,10	-28.333.776,10	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	793.845.813,83	678.344.064,34	115.501.749,49

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse C EUR
Erträge aus Investmentanteilen	491.832,60	477.482,20	14.350,40
Zinsen auf Anleihen	31.139.063,63	28.454.627,26	2.684.436,37
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	1.524.497,41	1.400.167,01	124.330,40
Bankzinsen	-39.847,81	-35.285,54	-4.562,27
Erträge aus Wertpapierleihe	24.655,97	22.028,54	2.627,43
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.110.268,11	925.897,85	184.370,26
Sonstige Erträge	52.000,00	42.971,04	9.028,96
Ertragsausgleich	2.073.081,54	-185.718,86	2.258.800,40
Erträge insgesamt	36.375.551,45	31.102.169,50	5.273.381,95
Zinsaufwendungen	-5.465,90	-2.400,90	-3.065,00
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-1.559.990,05	-1.383.074,93	-176.915,12
Verwaltungsvergütung	-6.633.638,59	-5.943.113,59	-690.525,00
Pauschalgebühr	-735.417,37	-665.859,56	-69.557,81
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.457,49	-1.326,71	-130,78
Veröffentlichungskosten	-6.480,58	-6.333,70	-146,88
Taxe d'abonnement	-363.667,08	-329.115,45	-34.551,63
Sonstige Aufwendungen	-97.794,61	-90.471,70	-7.322,91
Aufwandsausgleich	-504.270,93	45.231,42	-549.502,35
Aufwendungen insgesamt	-9.908.182,60	-8.376.465,12	-1.531.717,48
Ordentlicher Nettoertrag	26.467.368,85	22.725.704,38	3.741.664,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	41.035,96		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		1,08	1,17

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.247.402,500	44.114,000
Ausgegebene Anteile	1.691.228,000	3.410.804,000
Zurückgenommene Anteile	-2.084.030,000	-1.036.748,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	14.854.600,500	2.418.170,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

CZK

CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	0	55.000.000	105,0600	2.139.556,41	0,27
CZ0001001796	4,200 % Tschechien S.50 v.06(2036)	0	0	60.000.000	161,8400	3.595.512,27	0,45
CZ0001004600	0,450 % Tschechien v.15(2023)	250.000.000	0	250.000.000	102,7200	9.508.645,91	1,20
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	110.000.000	107,3850	4.373.810,49	0,55
						19.617.525,08	2,47

EUR

XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	1.500.000	2.600.000	102,4585	2.663.921,00	0,34
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023) ³⁾	0	0	4.000.000	117,5270	4.701.080,00	0,59
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) ⁴⁾	0	0	4.000.000	112,3020	4.492.080,00	0,57
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) ³⁾	12.000.000	0	12.000.000	107,3190	12.878.280,00	1,62
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023) ³⁾	0	0	11.000.000	113,7230	12.509.530,00	1,58
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) ³⁾	0	0	6.000.000	104,4460	6.266.760,00	0,79
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019) ³⁾	10.000.000	0	20.000.000	104,2330	20.846.600,00	2,63
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	0	0	20.000.000	109,2410	21.848.200,00	2,75
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	0	6.000.000	2.000.000	103,7750	2.075.500,00	0,26
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	108,3250	2.166.500,00	0,27
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	4.800.000	1.000.000	3.800.000	107,3750	4.080.250,00	0,51
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022) ³⁾	0	0	7.000.000	116,0080	8.120.560,00	1,02
AT0000A0N9A0	3,650 % Österreich 144A v.11(2022) ³⁾	0	0	5.000.000	122,8330	6.141.650,00	0,77
PT0TESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	4.000.000	0	4.000.000	98,4300	3.937.200,00	0,50
PT0TEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021) ³⁾	0	0	6.500.000	108,2450	7.035.925,00	0,89
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	5.000.000	106,7550	5.337.750,00	0,67
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	10.000.000	0	19.000.000	104,7000	19.893.000,00	2,51
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	104,5200	3.135.600,00	0,39
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) ³⁾	4.000.000	0	4.000.000	103,3867	4.135.468,00	0,52
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	2.500.000	0	2.500.000	102,1500	2.553.750,00	0,32
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,8060	2.016.120,00	0,25
						156.835.724,00	19,75

GBP

XS0849420905	2,500 % European Investment Bank EMTN v.12(2022)	1.700.000	0	4.100.000	110,4530	5.235.949,82	0,66
GB00B7L9L19	1,750 % Großbritannien v.12(2022) ³⁾	0	0	9.000.000	108,3370	11.273.361,08	1,42
GB00BHBHFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024) ⁴⁾	1.000.000	0	1.000.000	117,1600	1.354.607,47	0,17
XS1014723966	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2018)	15.000.000	1.000.000	14.000.000	103,6150	16.771.996,76	2,11
						34.635.915,13	4,36

HUF

HU0000402649	0,980 % Ungarn FRN v.13(2019)	4.200.000.000	0	4.200.000.000	97,6500	13.276.682,53	1,67
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	1.000.000.000	0	1.800.000.000	102,8300	5.991.842,28	0,75
HU0000402235	7,500 % Ungarn v.04(2020)	0	0	1.246.150.000	123,4910	4.981.655,17	0,63
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	0	1.500.000.000	124,0030	6.021.316,89	0,76
HU0000402524	7,000 % Ungarn v.11(2022)	1.000.000.000	0	2.600.000.000	126,6740	10.661.759,09	1,34
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	2.200.000.000	4.600.000.000	107,2927	15.977.029,56	2,01
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	1.090.000.000	0	2.490.000.000	121,2600	9.774.283,77	1,23
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	200.000.000	0	200.000.000	100,6510	651.652,58	0,08
						67.336.221,87	8,47

MXN

USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	40.000.000	0	40.000.000	97,0680	1.785.560,89	0,22
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	100.000.000	86,7320	3.988.576,74	0,50
						5.774.137,63	0,72

PLN

XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	59.800.000	0	59.800.000	100,1760	13.930.805,08	1,75
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank EMTN v.16(2026)	13.100.000	5.100.000	8.000.000	98,7300	1.836.751,78	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0298997460	5,360 % General Electric Co. v.07(2017)	0	0	30.000.000	101,5525	7.084.728,62	0,89
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	145.000.000	145.000.000	145.000.000	97,9900	33.041.602,72	4,16
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	90.500.000	87.500.000	53.500.000	103,1950	12.838.780,75	1,62
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	120.000.000	60.000.000	60.000.000	96,4500	13.457.513,60	1,70
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	56.000.000	30.000.000	56.000.000	108,6900	14.154.318,40	1,78
PL0000105391	5,750 % Polen S.429 v.08(2029) ³⁾	20.000.000	20.000.000	20.000.000	126,4600	5.881.586,90	0,74
PL0000107595	2,500 % Polen v.13(2018)	40.000.000	91.500.000	40.000.000	101,3359	9.426.156,92	1,19
PL0000108916	2,000 % Polen v.15(2021)	7.000.000	0	7.000.000	99,0850	1.612.936,61	0,20
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	60.000.000	0	60.000.000	97,4200	13.592.856,15	1,71
PL0000109062	0,000 % Polen v.16(2018)	180.000.000	0	180.000.000	96,5400	40.410.213,48	5,09
						167.268.251,01	21,06
RON							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	10.000.000	0	10.000.000	124,2470	2.792.130,16	0,35
RO1318DBN034	5,600 % Rumänien v.13(2018)	0	55.000.000	20.000.000	109,4170	4.917.728,49	0,62
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	30.000.000	0	30.000.000	105,3140	7.099.979,77	0,89
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	10.000.000	113,5850	2.552.529,27	0,32
RO1519DBN037	2,500 % Rumänien v.15(2019)	43.235.000	0	43.235.000	102,8180	9.989.744,11	1,26
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	40.000.000	0	40.000.000	104,8590	9.425.739,90	1,19
						36.777.851,70	4,63
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	300.000.000	0	750.000.000	94,2800	10.008.719,24	1,26
RU000A0JW48	8,500 % Russische Föderation v.15(2031)	250.000.000	0	250.000.000	103,3510	3.657.230,73	0,46
RU000A0JV7J9	11,700 % Russland FRN v.15(2020)	200.000.000	0	742.000.000	103,0960	10.827.878,90	1,36
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	200.000.000	200.000.000	400.000.000	97,4500	5.517.463,95	0,70
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland v.06(2036)	0	0	280.000.000	87,0000	3.448.061,10	0,43
RU000A0JSM2	7,600 % Russland v.12(2022)	0	0	800.000.000	97,2000	11.006.618,69	1,39
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	70.000.000	0	360.000.000	101,0500	5.149.161,20	0,65
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	1.150.000.000	0	1.150.000.000	96,0500	15.634.819,76	1,97
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	385.000.000	0	385.000.000	94,0120	5.123.204,49	0,65
						70.373.158,06	8,87
SEK							
SE0003784461	3,500 % Schweden v.10(2022)	0	0	40.000.000	122,1540	5.075.738,85	0,64
						5.075.738,85	0,64
TRY							
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	0	13.500.000	95,6565	3.830.232,09	0,48
XS0877809375	5,750 % European Investment Bank EMTN v.13(2018)	21.000.000	0	21.000.000	95,9410	5.975.859,41	0,75
XS1399387478	9,750 % KfW EMTN v.16(2021)	20.000.000	0	20.000.000	101,7550	6.036.185,67	0,76
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	60.000.000	20.000.000	60.000.000	101,3500	18.036.482,28	2,27
TRT140922T17	8,500 % Türkei v.12(2022)	4.000.000	0	42.000.000	96,3430	12.001.797,42	1,51
TRT200618T18	8,300 % Türkei v.13(2018)	0	13.000.000	30.000.000	99,6500	8.866.973,16	1,12
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	0	56.500.000	89,4000	14.981.758,86	1,89
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	0	20.000.000	96,5000	5.724.454,99	0,72
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	0	0	55.000.000	99,4000	16.215.334,42	2,04
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	5.000.000	0	15.000.000	97,0000	4.315.586,53	0,54
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	28.000.000	0	36.000.000	91,0000	9.716.743,29	1,22
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	106,2500	1.575.708,14	0,20
						107.277.116,26	13,50
USD							
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	1.000.000	0	1.000.000	104,1350	926.715,32	0,12
XS0910932788	5,000 % Arceelik A.S. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,0600	1.763.104,03	0,22
XS1439838548	5,000 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	97,7020	2.608.400,82	0,33
XS1390320981	5,375 % Türkiye Is Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	1.305.000	0	1.305.000	100,9945	1.172.891,55	0,15
XS1079527211	5,000 % Türkiye Is Bankasi Reg.S. v.14(2021)	0	1.250.000	2.000.000	100,1215	1.781.996,97	0,22
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022) ³⁾	18.000.000	9.000.000	9.000.000	102,8125	8.234.515,44	1,04
						16.487.624,13	2,08
ZAR							
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	50.000.000	94,3000	3.052.451,67	0,38
						3.052.451,67	0,38
Börsengehandelte Wertpapiere						690.511.715,39	86,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	2.100.000	0	2.100.000	106,0000	2.226.000,00	0,28	
						2.226.000,00	0,28	
GBP								
XS0835891838	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.12(2029)	0	2.000.000	1.000.000	84,5000	976.991,56	0,12	
						976.991,56	0,12	
TRY								
XS0972246093	8,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	0	15.000.000	9.647.000	99,8160	2.856.072,82	0,36	
XS0907335599	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	0	60.000.000	96,0490	17.093.103,96	2,15	
						19.949.176,78	2,51	
USD								
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	3.100.000	0	3.100.000	102,1500	2.818.056,39	0,35	
						2.818.056,39	0,35	
						25.970.224,73	3,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
BRL								
BRSTNCNTFOG9	0,000 % Brasilien v.07(2017)	0	0	1.500.000	1.016,1302	4.175.648,73	0,53	
						4.175.648,73	0,53	
SKK								
XS0218678026	0,000 % LBI HF EMTN v.05(2010) ⁵⁾	0	0	200.000.000	5,0000	331.939,18	0,04	
						331.939,18	0,04	
						4.507.587,91	0,57	
						720.989.528,03	90,76	
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen								
Credit Linked Notes								
GBP								
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	1.500.000	1.500.000	118,2920	2.051.543,53	0,26	
						2.051.543,53	0,26	
RUB								
XS0863439161	8,446 % Federal Grid Finance Ltd./Federal'naya Setevaya Kompanija Edinoy Energeticheskoy Sistemy CLN/LPN v.12(2019)	0	0	700.000.000	98,4435	9.754.000,09	1,23	
						9.754.000,09	1,23	
TRY								
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	0	27.380.000	93,7500	7.613.450,94	0,96	
						7.613.450,94	0,96	
USD								
XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	0	2.000.000	1.000.000	115,2500	1.025.629,62	0,13	
						1.025.629,62	0,13	
						20.444.624,18	2,58	
Credit Linked Notes								
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	250.000	0	250.000	100,3400	25.085.000,00	3,16
						25.085.000,00	3,16	
Luxemburg								
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	50.000	114,5800	5.729.000,00	0,72
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	EUR	10.530	0	10.530	97,9700	1.031.624,10	0,13
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	EUR	44.000	48.000	25.000	77,5000	1.937.500,00	0,24
						8.698.124,10	1,09	
						33.783.124,10	4,25	
						775.217.276,31	97,59	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen								

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2016	0	100	-100		9.038,22	0,00
						9.038,22	0,00
Short-Positionen						9.038,22	0,00
Terminkontrakte						9.038,22	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
CZK							
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	0	0	1.000.000.000		334.428,11	0,04
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	0	0	-1.000.000.000		-742.420,85	-0,09
						-407.992,74	-0,05
ILS							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	0	-150.000.000		-86.470,09	-0,01
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	0	150.000.000		29.490,80	0,00
						-56.979,29	-0,01
NOK							
	SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025	0	0	-100.000.000		-1.237.284,99	-0,16
	SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025	0	0	100.000.000		1.617.748,37	0,20
						380.463,38	0,04
ZAR							
	SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019	0	0	260.000.000		3.262.320,32	0,41
	SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019	0	0	-260.000.000		-3.421.839,42	-0,43
						-159.519,10	-0,02
Sonstige Finanzinstrumente						-244.027,75	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						9.465.925,45	1,19
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						9.397.601,60	1,26
Fondsvermögen in EUR						793.845.813,83	100,00

- 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.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 4) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivatgeschäfte hinterlegt.
- 5) Für diese isländische Anleihe ist kein Kurs verfügbar. Seit Oktober 2010 wird die Anleihe mit 5% bewertet.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CZK/EUR	Währungskäufe	1.440.000.000,00	53.306.137,20	6,71
DKK/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	2.685.986,79	0,34
GBP/EUR	Währungskäufe	12.000.000,00	13.868.022,65	1,75
PLN/EUR	Währungskäufe	73.000.000,00	16.953.659,61	2,14
RUB/EUR	Währungskäufe	1.690.000.000,00	23.810.855,30	3,00
TRY/EUR	Währungskäufe	17.000.000,00	5.018.063,55	0,63
USD/EUR	Währungskäufe	15.000.000,00	13.337.103,30	1,68
ZAR/EUR	Währungskäufe	232.000.000,00	14.954.336,09	1,88
EUR/CZK	Währungsverkäufe	220.000.000,00	8.141.736,68	1,03
EUR/GBP	Währungsverkäufe	12.000.000,00	13.868.022,65	1,75
EUR/MXN	Währungsverkäufe	130.000.000,00	5.960.283,24	0,75
EUR/PLN	Währungsverkäufe	117.000.000,00	27.172.303,76	3,42
EUR/RUB	Währungsverkäufe	1.400.000.000,00	19.709.821,03	2,48
EUR/TRY	Währungsverkäufe	65.000.000,00	19.186.713,58	2,42
EUR/USD	Währungsverkäufe	156.000.000,00	138.705.874,19	17,47
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	270.000.000,00	17.403.753,21	2,19

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.631.216,18	20.000.000,00	5.924.519,12	0,75

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	25.000.000,00	7.619.628,16	6.807.595,76	0,86
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.035.000.000,00	5.000.000,00	4.608.796,68	0,58
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	23.693.173,40	80.000.000,00	21.217.264,29	2,67

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,6502
Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
Dänische Krone	DKK	1	7,4461
Israelischer Sheckel	ILS	1	4,2154
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7451
Nigerianische Naira	NGN	1	353,6846
Norwegische Krone	NOK	1	8,9797
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3002
Rumänische Leu	RON	1	4,4499
Russischer Rubel	RUB	1	70,6484
Schwedische Krone	SEK	1	9,6265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0892
Slowakische Krone	SKK	1	30,1260
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,4466
Tschechische Krone	CZK	1	27,0070
Türkische Lira	TRY	1	3,3715
Ungarischer Forint	HUF	1	308,9100
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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			
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien NTN F v.12(2023)	0	3.500.000
BRSTNCLTN6W5	0,000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional LTN v.12(2016)	0	1.350.000
XS0875150871	6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.13(2016)	0	27.165.000
CZK			
CZ0001003834	1,500 % Tschechien v.13(2019)	300.000.000	300.000.000
EUR			
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	0	14.000.000
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	7.700.000
XS1087984164	3,975 % Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	0	1.900.000
XS1315181708	0,000 % Peru v.15(2026)	1.600.000	1.600.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	0	7.000.000
PTPBATAGE0031	0,000 % Portugal v.15(2016)	8.000.000	8.000.000
XS1314321941	4,250 % Zypern EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
GBP			
XS0091457027	5,375 % Europäische Investitionsbank v.98(2021)	0	1.500.000
GB00B7F9S958	1,000 % Großbritannien v.12(2017)	10.000.000	11.000.000
GB00B84Z9V04	3,250 % Großbritannien v.12(2044)	0	2.000.000
GB00BDV0F150	1,750 % Großbritannien v.13(2019)	0	5.000.000
XS0605560084	6,875 % IPIC GMTN Ltd. EMTN v.11(2026)	0	1.000.000
HUF			
HU0000402730	4,000 % Ungarn v.14(2018)	0	5.135.000.000
IDR			
XS0562150184	5,750 % European Bank for Reconstruction & Development v.10(2015)	0	57.000.000.000
PLN			
PL0000107058	4,750 % Polen S.0417 v.12(2017)	0	73.700.000
PL0000102646	5,750 % Polen S.922 v.02(2022)	0	75.500.000
PL0000108502	0,000 % Polen v.15(2017)	0	20.000.000
RON			
RO1121DBN032	5,950 % Rumänien v.11(2021)	0	30.000.000
RO1217DBN046	5,900 % Rumänien v.12(2017)	0	35.000.000
RUB			
XS0885892033	11,490 % European Bank for Reconstruction & Development FRN v.13(2016)	0	200.000.000
RU000A0JV7K7	15,270 % Russland S.4018 FRN v.15(2017)	0	200.000.000
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	200.000.000	420.000.000
TRY			
TRT080317T18	9,000 % Türkei v.12(2017)	0	4.500.000
TRT161116T19	8,200 % Türkei v.14(2016)	0	40.000.000
USD			
XS0359381331	9,500 % Evraz Group S.A. Reg.S. v.08(2018)	0	3.000.000
XS0925015157	5,750 % KazMunaiGas Exploration Production JSC v.13(2043)	0	4.000.000
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	4.000.000
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	2.000.000	2.000.000
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
US912828L658	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	15.000.000	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ZAR			
XS0957736480	7,500 % European Investment Bank EMTN v.13(2019)	0	90.000.000
ZAG000021841	8,000 % Südafrika v.04(2018)	0	85.000.000
ZAG000030396	6,750 % Südafrika v.06(2021)	50.000.000	100.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	2.000.000	2.000.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	2.000.000	2.000.000
USD			
US594918BQ69	2,000 % Microsoft Corporation v.16(2023)	4.100.000	4.100.000
US71647NAN93	6,850 % Petrobras Global Finance B.V. v.15(2115)	0	3.700.000
US71656MBJ71	6,375 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2021)	450.000	450.000
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	3.800.000	3.800.000
Nicht notierte Wertpapiere			
GBP			
XS0187051841	0,000 % Glitnir Banki HF EMTN FRN v.04(2009)	0	6.000.000
Credit Linked Notes			
GBP			
XS0974126186	5,338 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	500.000	1.750.000
RUB			
XS0605637056	8,700 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank CLN/LPN v.11(2016)	0	200.000.000
XS0748114005	8,625 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank CLN/LPN v.12(2017)	0	619.000.000
USD			
XS0513723873	8,625 % Mobile Telesystems International Funding Ltd. CLN/LPN v.10(2020)	0	2.000.000
XS0841671000	5,900 % Steel Capital S.A./Severstal OAO CLN/LPN v.12(2022)	0	1.000.000
Optionen			
EUR			
	Call on Euro Bund 10 Year Future Februar 2016/160,50	100	100
	Call on Euro Bund 10 Year Future Juli 2016/165,00	100	100
	Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2016/165,00	100	100
	Call on Euro Bund 10 Year Future März 2016/164,00	50	50
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2016/160,00	30	30
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2016/160,50	60	60
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2016/129,0	100	100
	Call on USD/RUB April 2016/85,00	7.000.000	7.000.000
	Call on 5YR Treasury Note Future Februar 2016/121,00	200	200
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	0	75
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	100	100
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	100	100
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	30	30
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2016	98	98
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2016	2	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015	0	100
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	500	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016	440	440

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	100	100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	150	150
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	150	150
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	50	50
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	50	50
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2016	15	15
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	150	150
	2YR Treasury 6% Future März 2016	150	150
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2015	100	100
	5YR Treasury 6% Future Juni 2016	200	200
	5YR Treasury 6% Future März 2016	220	220
	5YR Treasury 6% Future März 2016	200	200
Credit Default Swaps			
USD			
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 683.487.269,52

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Plc., London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Intl., London
 HSBC Bank Plc., London
 J.P. Morgan Securities Plc., London
 Merrill Lynch Intl., London
 Morgan Stanley & Co. Intl. Plc., London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.080.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.080.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 105.280.477,94

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Bayern LB, München
 BNP Paribas S.A., Paris
 SEB AG, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris
 Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 110.326.099,05

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	70.788.588,25
Aktien	EUR	39.537.510,80

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 22.028,54

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse C EUR 2.627,43

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

N.A.

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. 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 des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2016 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

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 30. September 2016 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UniEuroAspirant

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniEuroAspirant geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniEuroAspirant zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,66 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.719.471.501,32 Euro.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuroAspirant

Klasse A
LU0097169550
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,5000	1,5000	1,5000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,5010	1,5010	1,5010
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,5010	1,5010	1,5010
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0017	0,0017	0,0017
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,4969	1,4969
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,5027	1,5027	1,5027
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0101	0,0101	0,0101
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0095	0,0095	0,0095
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0001	0,0001
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0015	0,0015	0,0015
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,5027	1,5027	1,5027
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0010	0,0010	0,0010

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	1,5000

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuroAspirant

Klasse C
LU0111444385

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,5200	1,5200	1,5200
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,5129	1,5129
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,5200 ²⁾	1,5200 ²⁾	1,5200 ²⁾
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0102	0,0102	0,0102
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0096	0,0096	0,0096
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0001	0,0001
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0015	0,0015	0,0015
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,5200 ³⁾	1,5200 ³⁾	1,5200 ³⁾
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0010	0,0010	0,0010

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Dieser Betrag gilt am 30.09.2016 den Anteilseignern als zugeflossen.

3) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden, Zinsen sowie sonstige Erträge bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 33 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Darauf errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	25,9484
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2016
UniEuropaRenta Corporates 2017
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuropaSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV

UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 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)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
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
privatkunden.union-investment.de