



# Jahresbericht zum 30. September 2017

## **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
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	26
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 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 4,3 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 3.000 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 Scope 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

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

## Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump 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 auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die

Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung 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. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

## Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurs. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

### **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 Rentenanlagen. Der Anteil veränderte sich während der Berichtsperiode kaum und lag zuletzt bei 90 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 42 Prozent des Rentenvermögens. Es folgten Investitionen in den Euroländern mit 30 Prozent sowie im Nahen Osten mit 15 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Zur Abrundung des Portfolios wurden Investitionen in kleineren breit gestreuten Regionen getätigt, darunter in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurden während der Berichtsperiode Staats- und staatsnahe Anleihen mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens bevorzugt. Verstärkt wurde das Portfolio durch Unternehmensanleihen (Corporates) mit einem Anteil von zuletzt 13 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ergänzten die Struktur.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zuletzt auf der Bonitätsstufe A-. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug zum Ende des Geschäftsjahres 4 Jahre und 5 Monate. Die durchschnittliche Rendite lag zuletzt bei 3,49 Prozent.

Der UniEuroAspirant hielt während der Berichtsperiode Positionen in Fremdwährungen. Der Anteil lag bei 72 Prozent des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Die größte Position war hier der Polnische Zloty mit 20 Prozent. Anlagen in Türkische Lira mit 14 Prozent, in Russische Rubel mit 12 Prozent sowie kleinere Engagements in diversen Währungen ergänzten die Fremdwährungsstruktur.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroAspirant A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 1,31 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 <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	1,23	0,26	0,72	23,32
Klasse C	1,18	0,16	0,42	22,12

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

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

Polen	16,44 %
Türkei	14,48 %
Russland	8,73 %
Ungarn	7,96 %
Deutschland	6,57 %
Italien	5,93 %
Supranationale Institutionen	4,26 %
Tschechische Republik	4,04 %
Frankreich	3,72 %
Irland	3,12 %
Rumänien	2,81 %
Großbritannien	2,20 %
Niederlande	2,08 %
Luxemburg	1,99 %
Spanien	1,89 %
Mexiko	1,24 %
Belgien	1,02 %
Österreich	0,93 %
Portugal	0,66 %
Südafrika	0,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,47 %
Schweden	0,37 %
Bulgarien	0,35 %
Kasachstan	0,32 %
Côte d'Ivoire	0,27 %
Nigeria	0,27 %
Aserbaidshjan	0,22 %
Mazedonien	0,17 %
Argentinien	0,15 %
Slowenien	0,15 %
Jersey	0,13 %
Ecuador	0,07 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,49 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,91 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,38 %</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	71,40 %
Banken	9,69 %
Investmentfondsanteile	3,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,59 %
Energie	2,24 %
Sonstiges	1,07 %
Hardware & Ausrüstung	0,86 %
Transportwesen	0,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,40 %
Versorgungsbetriebe	0,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,49 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,91 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,38 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	678,40	15.247	-62,46	44,49
30.09.2016	678,34	14.855	-16,49	45,67
30.09.2017	633,22	14.316	-22,43	44,23

### Klasse C

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	1,97	44	-0,43	44,68
30.09.2016	115,50	2.418	110,23	47,76
30.09.2017	11,45	239	-103,70	47,84

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 654.891.755,40)	602.919.784,85
Optionen	41.000,00
Bankguthaben	25.201.951,55
Sonstige Bankguthaben	881.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	366.686,80
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	1.059.839,27
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.104.438,34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.028.458,65
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	95.487,12
Forderungen aus Anteilverkäufen	397.620,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.784.049,38
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	6.787.195,95
	<b>652.667.511,91</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-607.431,66
Zinsverbindlichkeiten	-14.836,83
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-6.767.616,95
Sonstige Passiva	-603.925,43
	<b>-7.993.810,87</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>644.673.701,04</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	633.221.152,79 EUR
Umlaufende Anteile	14.316.458,500
Anteilwert	44,23 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	11.452.548,25 EUR
Umlaufende Anteile	239.392,000
Anteilwert	47,84 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse C EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	793.845.813,83	678.344.064,34	115.501.749,49
Ordentlicher Nettoertrag	19.636.160,64	19.311.438,42	324.722,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	220.727,25	145.599,18	75.128,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	88.035.713,10	86.126.468,79	1.909.244,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-214.165.220,67	-108.559.816,89	-105.605.403,78
Realisierte Gewinne	44.840.963,35	43.771.906,34	1.069.057,01
Realisierte Verluste	-58.843.374,47	-56.657.421,24	-2.185.953,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.184.631,07	-9.063.840,96	-120.790,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.636.697,83	2.151.903,56	484.794,27
Ausschüttung	-22.349.148,75	-22.349.148,75	0,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>644.673.701,04</b>	<b>633.221.152,79</b>	<b>11.452.548,25</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse C EUR
Erträge aus Investmentanteilen	581.821,81	571.697,29	10.124,52
Zinsen auf Anleihen	23.195.836,52	22.716.126,60	479.709,92
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	2.063.414,19	2.027.689,65	35.724,54
Bankzinsen	-48.967,13	-47.671,38	-1.295,75
Erträge aus Wertpapierleihe	42.016,21	41.242,20	774,01
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.404.351,32	1.368.917,44	35.433,88
Sonstige Erträge	1.524.658,65	1.497.791,10	26.867,55
Ertragsausgleich	-302.689,51	-206.410,74	-96.278,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>28.460.442,06</b>	<b>27.969.382,16</b>	<b>491.059,90</b>
Zinsaufwendungen	-15.512,81	-15.467,63	-45,18
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-2.122.081,60	-2.085.030,65	-37.050,95
Verwaltungsvergütung	-5.724.062,00	-5.594.832,36	-129.229,64
Pauschalgebühr	-641.222,23	-628.060,87	-13.161,36
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-726,36	-714,32	-12,04
Veröffentlichungskosten	-7.597,80	-7.464,71	-133,09
Taxe d'abonnement	-315.669,48	-309.212,08	-6.457,40
Sonstige Aufwendungen	-79.371,40	-77.972,68	-1.398,72
Aufwandsausgleich	81.962,26	60.811,56	21.150,70
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-8.824.281,42</b>	<b>-8.657.943,74</b>	<b>-166.337,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>19.636.160,64</b>	<b>19.311.438,42</b>	<b>324.722,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>58.059,99</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,08</b>	<b>1,21</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.854.600,500	2.418.170,000
Ausgegebene Anteile	1.968.065,000	40.493,000
Zurückgenommene Anteile	-2.506.207,000	-2.219.271,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>14.316.458,500</b>	<b>239.392,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CZK</b>							
XS1529936251	0,200 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2017)	144.000.000	0	144.000.000	99,8540	5.535.485,06	0,86
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	50.000.000	0	105.000.000	93,7330	3.788.868,57	0,59
CZ0001001796	4,200 % Tschechien S.50 v.06(2036)	0	0	60.000.000	139,8750	3.230.866,95	0,50
CZ0001004600	0,450 % Tschechien v.15(2023)	50.000.000	200.000.000	100.000.000	99,8560	3.844.163,84	0,60
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	300.000.000	110.000.000	300.000.000	99,2500	11.462.503,85	1,78
CZ0001005011	0,000 % Tschechien v.17(2020)	50.000.000	0	50.000.000	99,8100	1.921.196,49	0,30
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	50.000.000	0	50.000.000	91,6080	1.763.319,99	0,27
						<b>31.546.404,75</b>	<b>4,90</b>
<b>EUR</b>							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.600.000	107,0000	2.782.000,00	0,43
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,1720	991.720,00	0,15
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	103,1880	2.063.760,00	0,32
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023) <sup>3)</sup>	0	0	4.000.000	113,1900	4.527.600,00	0,70
DE0001102374	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	12.000.000	103,1860	12.382.320,00	1,92
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) <sup>3)</sup>	0	2.000.000	2.000.000	108,9380	2.178.760,00	0,34
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	3.700.000	2.000.000	1.700.000	103,5000	1.759.500,00	0,27
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023) <sup>3)</sup>	0	0	11.000.000	109,9280	12.092.080,00	1,88
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	6.000.000	100,9258	6.055.548,00	0,94
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026) <sup>3)</sup>	6.000.000	0	6.000.000	96,3030	5.778.180,00	0,90
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019) <sup>3)</sup>	0	5.000.000	15.000.000	103,0470	15.457.050,00	2,40
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) <sup>3)</sup>	0	7.000.000	13.000.000	106,5490	13.851.370,00	2,15
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025)	5.000.000	0	7.000.000	98,5480	6.898.360,00	1,07
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,9070	2.018.140,00	0,31
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	2.800.000	1.000.000	111,3750	1.113.750,00	0,17
NL0011220108	0,250 % Niederlande v.15(2025)	4.500.000	0	4.500.000	99,8850	4.494.825,00	0,70
AT0000A1PE50	0,000 % Österreich Reg.S. v.16(2023) <sup>3)</sup>	6.000.000	0	6.000.000	99,9230	5.995.380,00	0,93
PT0TSE00013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.000.000	106,0950	4.243.800,00	0,66
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	1.000.000	0	1.000.000	94,8750	948.750,00	0,15
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000	3.000.000	104,0990	3.122.970,00	0,48
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,2900	4.964.500,00	0,77
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021) <sup>3)</sup>	0	0	4.000.000	102,6510	4.106.040,00	0,64
						<b>117.826.403,00</b>	<b>18,28</b>
<b>GBP</b>							
XS0849420905	2,500 % European Investment Bank EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	106,6140	4.962.168,24	0,77
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien v.12(2022) <sup>3)</sup>	0	0	9.000.000	104,7040	10.697.423,09	1,66
GB00BYZW3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,9760	3.472.902,71	0,54
XS1014723966	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2018)	0	10.500.000	3.500.000	101,8950	4.048.501,53	0,63
XS1167129110	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2019)	2.300.000	0	2.300.000	100,9920	2.636.866,84	0,41
						<b>25.817.862,41</b>	<b>4,01</b>
<b>HUF</b>							
HU0000402649	0,030 % Ungarn FRN v.13(2019)	1.300.000.000	0	5.500.000.000	99,7000	17.659.656,69	2,74
HU0000403100	2,500 % Ungarn Serie 21/B v.16(2021)	2.100.000.000	0	2.100.000.000	106,1400	7.178.319,54	1,11
HU0000403266	1,750 % Ungarn S.22/B v.17(2022)	1.500.000.000	0	1.500.000.000	102,3540	4.944.478,44	0,77
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	1.400.000.000	0	3.200.000.000	106,7900	11.005.378,25	1,71
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	500.000.000	1.990.000.000	122,7470	7.866.623,62	1,22
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027) <sup>3)</sup>	600.000.000	0	800.000.000	103,0730	2.655.579,53	0,41
						<b>51.310.036,07</b>	<b>7,96</b>
<b>MXN</b>							
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	100.000.000	90,6170	4.221.891,95	0,65
						<b>4.221.891,95</b>	<b>0,65</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>PLN</b>							
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	8.000.000	96,0170	1.783.335,27	0,28
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	0	59.800.000	99,2920	13.785.112,72	2,14
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	99,4110	6.923.896,64	1,07
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	20.000.000	125.000.000	98,7520	28.658.324,24	4,45
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	90.000.000	0	90.000.000	98,3360	20.547.071,25	3,19
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025) <sup>3)</sup>	53.500.000	53.500.000	53.500.000	100,6780	12.504.986,88	1,94
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	60.000.000	60.000.000	60.000.000	93,9200	13.082.905,76	2,03
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	86.000.000	38.000.000	48.000.000	92,8200	10.343.742,02	1,60
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	55.000.000	86.000.000	25.000.000	105,9370	6.148.689,43	0,95
PL0000109062	0,000 % Polen v.16(2018)	0	125.500.000	54.500.000	98,4830	12.460.992,96	1,93
PL0000109633	0,000 % Polen v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	97,4100	2.261.509,53	0,35
						<b>128.500.566,70</b>	<b>19,93</b>
<b>RON</b>							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	5.000.000	5.000.000	113,6240	1.236.145,26	0,19
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	0	0	30.000.000	101,5310	6.627.494,07	1,03
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	6.000.000	4.000.000	106,1390	923.771,19	0,14
RO1519DBN037	2,500 % Rumänien v.15(2019)	0	11.000.000	32.235.000	101,0210	7.085.471,69	1,10
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	0	30.000.000	10.000.000	102,4590	2.229.356,60	0,35
						<b>18.102.238,81</b>	<b>2,81</b>
<b>RUB</b>							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	550.000.000	200.000.000	97,7400	2.873.742,33	0,45
RU000A0JW48	8,500 % Russische Föderation v.15(2031)	0	0	250.000.000	107,7560	3.960.289,78	0,61
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	20.000.000	0	420.000.000	100,5600	6.208.976,99	0,96
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	520.000.000	0	520.000.000	97,0780	7.421.123,51	1,15
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland v.06(2036)	0	0	280.000.000	91,2500	3.756.093,55	0,58
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	0	650.000.000	500.000.000	98,8520	7.266.093,13	1,13
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	300.000.000	310.000.000	375.000.000	97,5000	5.375.036,02	0,83
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	465.000.000	0	465.000.000	101,6030	6.945.523,41	1,08
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022) <sup>3)</sup>	855.000.000	0	855.000.000	99,7390	12.536.509,08	1,94
						<b>56.343.387,80</b>	<b>8,73</b>
<b>SEK</b>							
SE0003784461	3,500 % Schweden v.10(2022)	0	20.000.000	20.000.000	116,2480	2.409.634,56	0,37
						<b>2.409.634,56</b>	<b>0,37</b>
<b>TRY</b>							
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	11.000.000	0	24.500.000	98,1670	5.722.048,68	0,89
TRT140922T17	8,500 % Türkei v.12(2022)	0	0	42.000.000	91,5000	9.143.033,88	1,42
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	8.000.000	52.000.000	95,4500	11.808.622,00	1,83
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	15.000.000	41.500.000	85,2500	8.417.098,88	1,31
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	2.500.000	0	57.500.000	95,3000	13.037.090,79	2,02
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	0	0	15.000.000	91,8500	3.277.859,73	0,51
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	20.000.000	0	20.000.000	95,8610	4.561.334,22	0,71
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	0	36.000.000	86,1500	7.378.663,88	1,14
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	12.000.000	0	17.000.000	99,3970	4.020.148,93	0,62
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	25.000.000	0	25.000.000	101,8080	6.055.386,37	0,94
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankası AS EMTN v.16(2021)	38.000.000	0	38.000.000	95,6350	8.646.102,97	1,34
						<b>82.067.390,33</b>	<b>12,73</b>
<b>USD</b>							
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	0	0	1.000.000	101,6400	859.825,73	0,13
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	101,0100	683.596,99	0,11
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,8480	844.666,27	0,13
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	5.100.000	2.600.000	2.500.000	99,0000	2.093.731,49	0,32
XS1405766384	4,699 % Polys Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,5000	867.100,92	0,13
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	5.600.000	3.600.000	2.000.000	101,8950	1.723.965,82	0,27
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	2.400.000	900.000	1.500.000	112,6290	1.429.181,12	0,22
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	3.000.000	0	3.000.000	109,2105	2.771.605,62	0,43
XS1439838548	5,000 % Türkiye Halk Bankası AS Reg.S. v.16(2021) <sup>3)</sup>	0	0	3.000.000	98,3090	2.494.941,21	0,39
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,4650	1.750.528,72	0,27
						<b>15.519.143,89</b>	<b>2,40</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>ZAR</b>							
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	50.000.000	97,9500	3.069.147,47	0,48
						<b>3.069.147,47</b>	<b>0,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>536.734.107,74</b>	<b>83,25</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.100.000	108,8750	2.286.375,00	0,35
						<b>2.286.375,00</b>	<b>0,35</b>
<b>MXN</b>							
USP78625CA91	7,650 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.11(2021)	0	0	40.000.000	97,5440	1.817.849,75	0,28
						<b>1.817.849,75</b>	<b>0,28</b>
<b>TRY</b>							
XS0907335599	5,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	0	34.000.000	26.000.000	97,3420	6.021.345,64	0,93
						<b>6.021.345,64</b>	<b>0,93</b>
<b>USD</b>							
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,8100	852.804,33	0,13
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	500.000	3.100.000	500.000	111,8070	472.916,84	0,07
USL5800PAB87	7,750 % JSL Europe Reg.S. v.17(2024) <sup>3)</sup>	5.000.000	3.000.000	2.000.000	104,5000	1.768.039,93	0,27
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	100,7500	852.296,76	0,13
US71656MBT53	6,750 % PETRÓLEOS MEXICANOS 17/210947/6.75	2.200.000	0	2.200.000	106,2550	1.977.506,13	0,31
						<b>5.923.563,99</b>	<b>0,91</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>16.049.134,38</b>	<b>2,47</b>
<b>Anleihen</b>						<b>552.783.242,12</b>	<b>85,72</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>CHF</b>							
CH0317921671	3,375 % Gaz Capital SA/Gazprom OAO LPN v.16(2018)	2.000.000	0	2.000.000	103,3865	1.807.930,40	0,28
						<b>1.807.930,40</b>	<b>0,28</b>
<b>EGP</b>							
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	64.876.019	0	64.876.019	96,4603	3.004.503,55	0,47
						<b>3.004.503,55</b>	<b>0,47</b>
<b>GBP</b>							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	5.000.000	4.000.000	1.000.000	104,4180	1.185.355,89	0,18
						<b>1.185.355,89</b>	<b>0,18</b>
<b>NGN</b>							
XS1646417243	0,000 % JP Morgan Structured Products/Nigeria EMTN Zero CLN v.17(2018)	1.620.000.000	0	1.620.000.000	78,9999	3.331.223,27	0,52
						<b>3.331.223,27</b>	<b>0,52</b>
<b>RUB</b>							
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	240.000.000	0	240.000.000	102,3000	3.609.378,03	0,56
XS1648266788	8,900 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC EMTN v.17(2021)	300.000.000	0	300.000.000	101,2270	4.464.400,17	0,69
XS0863439161	8,446 % Federal Grid Finance Ltd./Federal'naya Setevaya Kompanija Edinoy Energeticheskoy Sistemy CLN/LPN v.12(2019)	0	0	700.000.000	100,5210	10.344.281,62	1,60
						<b>18.418.059,82</b>	<b>2,85</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>27.747.072,93</b>	<b>4,30</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile 2)</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	150.000	250.000	150.000	100,7300	15.109.500,00	2,34
							<b>15.109.500,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	35.000	15.000	115,1100	1.726.650,00	0,27
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	EUR	0	0	10.530	104,6600	1.102.069,80	0,17
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	25.000	0	25.000	102,1400	2.553.500,00	0,40
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	EUR	0	0	25.000	75,9100	1.897.750,00	0,29
							<b>7.279.969,80</b>	<b>1,13</b>
<b>Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen</b>							<b>22.389.469,80</b>	<b>3,47</b>
							<b>602.919.784,85</b>	<b>93,49</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/165,00		0	100	-100		40.000,00	0,01
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00		0	100	-100		1.000,00	0,00
							<b>41.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen Optionen</b>							<b>41.000,00</b>	<b>0,01</b>
							<b>41.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Gekauft</b>								
<b>USD</b>								
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		20.000.000	0	20.000.000		529.919,63	0,08
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	0	10.000.000		264.959,82	0,04
	J.P. Morgan Securities Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		10.000.000	0	10.000.000		264.959,82	0,04
							<b>1.059.839,27</b>	<b>0,16</b>
<b>Gekauft Credit Default Swaps</b>							<b>1.059.839,27</b>	<b>0,16</b>
							<b>1.059.839,27</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>								
<b>CZK</b>								
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	-1.000.000.000		-504.149,60	-0,08
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019		0	0	1.000.000.000		715.276,79	0,11
							<b>211.127,19</b>	<b>0,03</b>
<b>NOK</b>								
	SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	-100.000.000		-1.294.923,21	-0,20
	SWAP 1,8325%/NIBOR (NOK) 6 Monat 02.03.2025		0	0	100.000.000		1.358.944,32	0,21
							<b>64.021,11</b>	<b>0,01</b>
<b>ZAR</b>								
	SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	-260.000.000		-2.129.898,78	-0,33
	SWAP 7.1350%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 23.10.2019		0	0	260.000.000		2.221.437,28	0,34
							<b>91.538,50</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>366.686,80</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>25.201.951,55</b>	<b>3,91</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>15.084.438,57</b>	<b>2,38</b>
							<b>644.673.701,04</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.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.373.121,74	0,68
CZK/EUR	Währungskäufe	868.000.000,00	33.408.939,66	5,18
DKK/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	2.687.917,70	0,42
GBP/EUR	Währungskäufe	2.200.000,00	2.496.142,33	0,39
HUF/EUR	Währungskäufe	1.500.000.000,00	4.827.776,68	0,75
PLN/EUR	Währungskäufe	25.000.000,00	5.795.561,34	0,90
USD/EUR	Währungskäufe	16.000.000,00	13.516.755,70	2,10
EUR/CZK	Währungsverkäufe	153.000.000,00	5.888.902,96	0,91
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.000.000,00	6.807.660,89	1,06
EUR/MXN	Währungsverkäufe	130.000.000,00	6.022.276,31	0,93
EUR/PLN	Währungsverkäufe	25.000.000,00	5.795.873,06	0,90
EUR/USD	Währungsverkäufe	130.500.000,00	110.246.038,74	17,10
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	37.000.000,00	2.305.875,22	0,36

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	61.500.000,00	2.598.845,84	0,40

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	20,8286
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Dänische Krone	DKK	1	7,4415
Israelischer Schekel	ILS	1	4,1753
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4636
Nigerianische Naira	NGN	1	384,1825
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3073
Rumänische Leu	RON	1	4,5959
Russischer Rubel	RUB	1	68,0228
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9572
Tschechische Krone	CZK	1	25,9760
Türkische Lira	TRY	1	4,2032
Ungarischer Forint	HUF	1	310,5100
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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>EUR</b>			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.500.000	2.500.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	2.000.000
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	0	7.000.000
AT0000A0N9A0	3,650 % Österreich 144A v.11(2022)	0	5.000.000
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	6.500.000
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	19.000.000
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	0	3.000.000
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	0	2.500.000
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000
<b>GBP</b>			
GB00BHFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024)	0	1.000.000
<b>HUF</b>			
HU0000402235	7,500 % Ungarn v.04(2020)	0	1.246.150.000
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	1.500.000.000
HU0000402524	7,000 % Ungarn v.11(2022)	0	2.600.000.000
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	4.600.000.000
<b>MXN</b>			
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.10(2021)	100.000.000	100.000.000
<b>PLN</b>			
XS0298997460	5,360 % General Electric Co. v.07(2017)	0	30.000.000
PL0000105391	5,750 % Polen S.429 v.08(2029)	0	20.000.000
PL0000108916	2,000 % Polen v. 15(2021)	0	7.000.000
PL0000107595	2,500 % Polen v.13(2018)	0	40.000.000
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	0	60.000.000
<b>RON</b>			
RO1318DBN034	5,600 % Rumänien v.13(2018)	0	20.000.000
<b>RUB</b>			
RU000A0JV7J9	11,700 % Russland FRN v.15(2020)	0	742.000.000
RU000A0JSMA2	7,600 % Russland v.12(2022)	0	800.000.000
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	360.000.000
<b>TRY</b>			
XS0877809375	5,750 % European Investment Bank EMTN v.13(2018)	0	21.000.000
XS1399387478	9,750 % KFW EMTN v.16(2021)	0	20.000.000
TRT200618T18	8,300 % Türkei v.13(2018)	0	30.000.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	20.000.000

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	1.000.000
XS0910932788	5,000 % Arcelik A.S. v.13(2023)	0	2.000.000
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	2.900.000	2.900.000
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.800.000	1.800.000
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	4.000.000	4.000.000
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	2.400.000	2.400.000
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	2.400.000	2.400.000
XS1057541838	4,750 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	2.000.000
XS1390320981	5,375 % Turkiye Is Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	0	1.305.000
XS1079527211	5,000 % Turkiye Is Bankasi Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1625994022	0,000 % VEON HOLDINGS B.V. Reg.S. v.17(2021)	4.200.000	4.200.000
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	9.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	2.000.000	2.000.000
<b>GBP</b>			
XS0835891838	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.12(2029)	0	1.000.000
<b>TRY</b>			
XS0972246093	8,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	0	9.647.000
<b>USD</b>			
USP0092MAE32	6,875 % Aeropuertos Argentina 2000 S.A. Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
USG53770AB22	6,875 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	3.100.000	3.100.000
USL6401PAG83	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2026)	6.000.000	6.000.000
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	600.000	600.000
US71647NAN93	6,850 % Petrobras Global Finance B.V. v.15(2115)	500.000	500.000
US71656MBQ15	0,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	1.400.000	1.400.000
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
BRSTNCNTF0G9	0,000 % Brasilien v.07(2017)	0	1.500.000
<b>SKK</b>			
XS0218678026	0,000 % LBI HF EMTN v.05(2010)	0	200.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>GBP</b>			
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	1.500.000
<b>TRY</b>			
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	27.380.000
<b>USD</b>			
XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	0	1.000.000
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	2.400.000	2.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on BOBL Future Mai 2017/133,500	100	100
	Call on Euro Bund Future September 2017/164,00	100	100
	Call on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/162,00	100	100
	Call on Euro Bund 10 Year Future Julii 2017/162,50	100	100
	Call on Euro-Schatz 2 Year Future April 2017/112,60	500	500
	Call on Euro-Schatz 2 Year Future Mai 2017/112,70	200	200
	Put on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/160,50	150	150
<b>USD</b>			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2017/126,25	50	50
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future November 2016/128,00	100	100
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	50	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	50	50
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	200	200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	200	200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	200	200
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	40	40
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	30	30
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	40	40
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2016	100	0
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2017	100	100
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2017	100	100
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			
<b>ILS</b>			
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	150.000.000	0
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	150.000.000
<b>MXN</b>			
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	250.000.000	250.000.000
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	250.000.000	250.000.000

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

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 2017 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 Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter 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 Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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 Anteilscheininhaber des  
UniEuroAspirant

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuroAspirant (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 15. Dezember 2017

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## 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 2016 bis 30. September 2017 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 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuroAspirant

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 380.400.565,51

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Plc., London  
 Citigroup Global Markets Ltd., London  
 Commerzbank AG, Frankfurt  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt  
 DZ Privatbank S.A., Luxembourg  
 Goldman Sachs International., 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 3.100.000,00

Davon:		
Bankguthaben	EUR	3.100.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 108.241.653,62

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

BNP Paribas S.A., Paris  
 Nomura International Plc., London  
 Société Générale S.A., Paris  
 UBS AG, Zürich  
 Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 112.768.221,04

Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	63.158.179,15
Aktien	EUR	49.610.041,89

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 41.242,20

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 774,01

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 nicht zutreffend

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	108.241.653,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	16,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	47.089.778,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	40.005.843,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.952.320,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.106.040,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.087.672,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	4.423.619,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	103.818.034,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ AA A+ A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CAD EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	4.952.530,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	422.413,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	57.783.235,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	49.610.041,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

#### Ertrags- und Kostenanteile

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	42.016,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	46.187,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	40.157,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,53 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	6.030,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

#### Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

18,82 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Schneider Electric SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.786.411,15
2. Name	Caixabank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.960.499,78
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.951.861,26
4. Name	Abertis Infraestructuras S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.811.067,91
5. Name	Italien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.495.903,23
6. Name	BANKIA S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.352.676,87
7. Name	NRW.BANK
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.952.530,01
8. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.392.342,36
9. Name	Frankreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.258.194,42
10. Name	Portugal, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.085.702,58

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	112.768.221,04

#### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuroAspirant

Klasse A  
LU0097169550  
Ex-Tag: 16.11.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	1,3100	1,3100	1,3100
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	1,3163	1,3163	1,3163
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
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	1,3163	1,3163	1,3163
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0029	0,0029	0,0029
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
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)	--	1,1615	1,1615
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
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	1,3192	1,3192	1,3192
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0351	0,0351	0,0351
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)	0,0041	0,0041	0,0041
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	0,0016	0,0016	0,0016
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	0,0010	0,0010	0,0010
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	1,3192	1,3192	1,3192
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	0,0063	0,0063	0,0063

(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
--	--------

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuroAspirant

Klasse C  
LU0111444385

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	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
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	1,3254	1,3254	1,3254
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
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)	--	1,2079	1,2079
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
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	1,3254 <sup>2)</sup>	1,3254 <sup>2)</sup>	1,3254 <sup>2)</sup>
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0362	0,0362	0,0362
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)	0,0039	0,0039	0,0039
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	0,0018	0,0018	0,0018
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	0,0010	0,0010	0,0010
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	1,3254 <sup>3)</sup>	1,3254 <sup>3)</sup>	1,3254 <sup>3)</sup>
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	0,0068	0,0068	0,0068

(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 30.09.2017 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)	27,2738
---	---------

## **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 (bis zum 20.04.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)  
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  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent 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  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
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 Dividende  
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 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
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 Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
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  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)