



Jahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2017.

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-Wechselkurses. 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 UnInstitutional Basic Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Vermögen vorwiegend in Anleihen von Emittenten mit Sitz in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Dabei können diese Investitionen sowohl direkt durch den Erwerb von Rentenpapieren, wie auch indirekt durch den Einsatz derivativer Instrumente, wie beispielsweise Kreditderivate auf einzelne Emittenten oder Indizes erfolgen. Zur Erreichung des Anlageziels können Derivate Finanzinstrumente wie Optionen, Futures, Forwards und Swaps eingegangen werden. Ebenso können bis zu 100 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Bankguthaben und/ oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich Währungsbesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapital bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Investitionsquote der Rentenpapiere des UnInstitutional Basic Emerging Markets lag am Ende des Geschäftsjahres auf 83 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin wurden Liquiditätspositionen mit zuletzt 13 Prozent gehalten, wie auch geringe Bestände an Geldmarktfonds.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der Investitionen mit zuletzt 69 Prozent in den Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Hiervon entfiel die stärkste Gewichtung auf die Emerging Markets Amerikas mit 36 Prozent sowie den Emerging Markets Osteuropas und Asiens mit jeweils 10 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenfalls mit geringerer Gewichtung waren Positionen der Emerging Marktes des Nahen- und Mittleren Ostens im Bestand. Neben den Emerging Markets ergänzten zusätzliche Engagements im Nahen Osten mit zuletzt 10 Prozent wie auch kleinere Positionen in Nordamerika, den Euroländern und auf globaler Ebene die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit zuletzt 86 Prozent. Zudem wurden Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres gehalten.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zuletzt auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und elf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag am Ende des Berichtszeitraums bei 2,93 Prozent.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungspositionen in US-Dollar mit zuletzt 68 Prozent des Fondsvermögens.

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 4,18 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,36	0,27	-	-

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

Uninstitutional Basic Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	8,10 %
Argentinien	7,12 %
Indonesien	6,85 %
Luxemburg	6,69 %
Mexiko	6,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,42 %
Kolumbien	5,03 %
Brasilien	4,25 %
Russland	3,83 %
Libanon	3,02 %
Panama	2,36 %
Peru	2,30 %
Kroatien	2,11 %
Venezuela	2,03 %
Bahrain	1,94 %
Nigeria	1,82 %
Ungarn	1,81 %
Südafrika	1,73 %
Cayman Inseln	1,68 %
Philippinen	1,22 %
Ägypten	1,09 %
Katar	1,05 %
Ukraine	1,01 %
Tunesien	0,87 %
Côte d'Ivoire	0,85 %
Irland	0,85 %
Niederlande	0,82 %
Saudi-Arabien	0,80 %
Rumänien	0,71 %
Bermudas	0,55 %
Senegal	0,51 %
Jordanien	0,50 %
Mazedonien	0,49 %
Jungferninseln (GB)	0,39 %
Guatemala	0,29 %
Ecuador	0,16 %
Österreich	0,11 %
Chile	0,10 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Optionen	0,02 %
Credit Default Swaps	-0,56 %
Bankguthaben	10,15 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	67,61 %
Investmentfondsanteile	5,09 %
Banken	2,79 %
Sonstiges	2,49 %
Immobilien	2,07 %
Energie	1,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,60 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Medien	1,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,86 %
Investitionsgüter	0,80 %
Groß- und Einzelhandel	0,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,20 %
Transportwesen	0,10 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Optionen	0,02 %
Credit Default Swaps	-0,56 %
Bankguthaben	10,15 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,51 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2016 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2016	119,70	1.123	114,91	106,57
30.09.2017	171,17	1.629	53,51	105,10

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 154.167.421,14)	150.474.325,63
Optionen	39.000,00
Bankguthaben	17.379.402,40
Sonstige Bankguthaben	2.349.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.168.338,04
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.363.570,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.003.972,92
	178.777.608,99

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-314.670,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.876.277,42
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-947.159,29
Zinsverbindlichkeiten	-8.915,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.359.107,28
Sonstige Passiva	-98.506,91
	-7.604.636,41

Fondsvermögen **171.172.972,58**

Umlaufende Anteile	1.628.634,000
Anteilwert	105,10 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.704.445,99
Ordentlicher Nettoertrag	5.824.201,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.784.426,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	151.429.515,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-97.914.552,67
Realisierte Gewinne	27.895.679,34
Realisierte Verluste	-26.007.337,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.344.808,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.732.812,28
Ausschüttung	-1.896.931,68
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	171.172.972,58

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	-861,06
Zinsen auf Anleihen	4.909.528,40
Bankzinsen	-10.031,01
Erträge aus Wertpapierleihe	3.675,46
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	9.109,96
Ertragsausgleich	2.145.279,52
Erträge insgesamt	7.056.701,27

Zinsaufwendungen	-22.053,33
Verwaltungsvergütung	-695.989,38
Pauschalgebühr	-117.566,84
Veröffentlichungskosten	-808,11
Taxe d'abonnement	-11.974,24
Sonstige Aufwendungen	-23.255,08
Aufwandsausgleich	-360.853,04
Aufwendungen insgesamt	-1.232.500,02

Ordentlicher Nettoertrag **5.824.201,25**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **51.581,10**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **0,76**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Basic Emerging Markets wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.123.212,000
Ausgegebene Anteile	1.476.389,000
Zurückgenommene Anteile	-970.967,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.628.634,000

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	4.400.000	1.500.000	2.900.000	102,2010	2.963.829,00	1,73
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	5.050.000	950.000	4.100.000	99,1720	4.066.052,00	2,38
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	1.926.540	0	1.926.540	111,5000	2.148.092,10	1,25
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	2.200.000	750.000	1.450.000	103,2700	1.497.415,00	0,87
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	1.100.000	0	1.100.000	103,1980	1.135.178,00	0,66
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	1.900.000	500.000	1.400.000	103,5000	1.449.000,00	0,85
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	1.500.000	106,2500	1.593.750,00	0,93
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,30
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	250.000	750.000	105,0625	787.968,75	0,46
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	500.000	700.000	107,8905	755.233,50	0,44
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	250.000	0	750.000	111,3750	835.312,50	0,49
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	700.000	0	700.000	99,8090	698.663,00	0,41
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	750.000	1.500.000	106,7760	1.601.640,00	0,94
						20.047.133,85	11,71
USD							
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.400.000	0	1.400.000	100,7070	1.192.706,20	0,70
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	1.400.000	700.000	700.000	112,0200	663.344,89	0,39
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	0	1.500.000	70,9875	900.780,39	0,53
US1057568583	4,875 % Brasilien v.10(2021)	0	0	1.000.000	107,0030	905.194,15	0,53
XS0708899272	6,273 % CBB International Sukuk Co. v.11(2018)	1.800.000	0	1.800.000	103,7500	1.579.815,58	0,92
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	1.200.000	0	1.200.000	101,6250	1.031.638,61	0,60
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	200.000	1.700.000	103,0800	1.482.412,66	0,87
XS0958072240	6,750 % ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	700.000	0	700.000	103,5005	612.895,27	0,36
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	700.000	0	700.000	101,8750	603.269,60	0,35
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	200.000	0	200.000	102,3000	173.081,80	0,10
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	1.250.000	0	2.000.000	114,8750	1.943.574,99	1,14
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	1.000.000	133,5000	1.129.346,08	0,66
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	1.100.000	750.000	1.600.000	105,0000	1.421.199,56	0,83
USY20721BR90	5,250 % Indonesien Reg.S. v.16(2047)	1.000.000	0	1.000.000	112,5000	951.696,13	0,56
USY20721AL30	7,750 % Indonesien v.08(2038)	750.000	1.250.000	750.000	142,2500	902.525,17	0,53
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	0	1.250.000	107,5000	1.136.748,16	0,66
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	0	0	1.000.000	101,7500	860.756,28	0,50
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	1.700.000	700.000	1.000.000	101,1270	855.486,00	0,50
XS0615236006	4,500 % Katar v.11(2022)	2.000.000	0	2.000.000	106,5000	1.801.878,01	1,05
US195325BD67	8,125 % Kolumbien v.04(2024)	750.000	0	750.000	128,1510	813.072,08	0,48
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	2.100.000	0	2.100.000	97,9150	1.739.459,44	1,02
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	0	400.000	110,7500	374.756,79	0,22
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	400.000	400.000	111,1875	376.237,21	0,22
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	800.000	114,0500	771.846,71	0,45
XS0464257152	6,750 % Kroatien v.09(2019)	600.000	0	600.000	108,4830	550.628,54	0,32
XS1685542141	5,200 % KWG Property Holding Ltd. v.17(2022)	2.600.000	700.000	1.900.000	99,3060	1.596.154,30	0,93
XS1052421150	5,800 % Libanon Reg.S. v.14(2020)	2.500.000	0	2.500.000	100,2500	2.120.167,50	1,24
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	900.000	0	900.000	100,0000	761.356,91	0,44
XS0859367194	6,000 % Libanon v.12(2023)	700.000	0	700.000	98,5000	583.283,99	0,34
XS0944226637	6,150 % Libanon v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	101,0000	1.708.823,28	1,00
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.400.000	0	1.400.000	107,7500	1.276.118,77	0,75
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)	600.000	0	600.000	104,6430	531.137,81	0,31
XS0944707651	5,125 % Nigeria v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	101,5000	1.287.962,10	0,75
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	0	0	500.000	160,7500	679.934,02	0,40
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	845.952,12	0,49
XS1635996603	7,000 % RKI Overseas Finance 2017 A Ltd. Perp.	800.000	0	800.000	98,4950	666.576,43	0,39
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	127,3750	431.012,60	0,25
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	800.000	400.000	800.000	115,7500	783.351,66	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0504954347	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	0	0	1.400.000	106,2290	1.258.105,07	0,73
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030) ³⁾	2.140.000	1.265.000	3.282.500	117,8175	3.271.600,91	1,91
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	1.400.000	600.000	109,0575	553.544,54	0,32
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	0	0	1.000.000	176,6665	1.494.514,00	0,87
XS1694218469	4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	3.600.000	2.000.000	1.600.000	100,6250	1.361.982,91	0,80
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	1.000.000	0	1.000.000	102,8640	870.180,19	0,51
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	500.000	500.000	500.000	102,5600	433.804,25	0,25
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	500.000	0	500.000	99,5850	421.220,71	0,25
XS1617128928	4,450 % Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.S. Perp.	500.000	200.000	300.000	99,2500	251.882,24	0,15
US900123AX87	7,000 % Türkei v.05(2020)	0	0	500.000	109,3375	462.471,45	0,27
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	2.250.000	2.000.000	1.750.000	116,2900	1.721.576,01	1,01
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	800.000	300.000	1.600.000	112,9420	1.528.696,39	0,89
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	750.000	0	1.500.000	104,9145	1.331.289,65	0,78
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	102,8630	1.131.223,25	0,66
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	750.000	500.000	1.500.000	106,6910	1.353.832,16	0,79
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	0	750.000	110,7500	702.668,98	0,41
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	500.000	500.000	1.200.000	96,1550	976.110,31	0,57
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,5500	842.145,33	0,49
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	3.300.000	1.500.000	1.800.000	98,6225	1.501.738,43	0,88
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	2.900.000	800.000	2.100.000	97,7500	1.736.528,21	1,01
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	112,8750	763.894,76	0,45
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	1.400.000	114,5000	1.356.061,25	0,79
US922646BL74	9,375 % Venezuela v.04(2034)	2.100.000	0	2.100.000	35,0000	621.774,81	0,36
XS0217249126	7,650 % Venezuela v.05(2025)	1.100.000	0	1.100.000	33,8500	314.990,27	0,18
US912828U246	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	8.100.000	7.100.000	1.000.000	97,3867	823.845,01	0,48
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) ³⁾	12.000.000	0	12.000.000	100,1910	10.170.814,65	5,94
XS1057929645	6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)	1.100.000	0	1.100.000	102,1465	950.521,53	0,56
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	103,4650	875.264,36	0,51
						77.128.463,42	45,06
						97.175.597,27	56,77
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	800.000	750.000	800.000	105,3260	842.608,00	0,49
XS1385239006	3,875 % Kolumbien v.16(2026)	900.000	0	900.000	115,0000	1.035.000,00	0,60
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	2.000.000	750.000	1.250.000	109,9000	1.373.750,00	0,80
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	700.000	0	700.000	106,5000	745.500,00	0,44
						3.996.858,00	2,33
USD							
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	99,7500	506.302,34	0,30
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	100,8250	767.638,10	0,45
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.250.000	131,0000	1.385.246,60	0,81
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.250.000	95,7500	1.012.498,94	0,59
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	1.000.000	1.500.000	2.000.000	101,0000	1.708.823,28	1,00
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	700.000	0	700.000	111,2000	658.489,13	0,38
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	105,1040	266.738,85	0,16
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	200.000	96,4500	163.184,16	0,10
XS1632225154	3,950 % EuroChem Finance Designated Activity Company Reg.S. v.17(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,6485	1.277.157,18	0,75
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	400.000	102,2500	345.994,42	0,20
USG38327AA30	6,500 % GeoPark Ltd. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	99,8000	337.704,09	0,20
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	99,0700	502.850,86	0,29
USY20721BS73	3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	103,7500	263.302,60	0,15
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	1.250.000	131,7880	1.393.579,22	0,81
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	600.000	0	1.500.000	117,5500	1.491.625,07	0,87
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	0	500.000	106,2500	449.412,06	0,26
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	0	0	600.000	98,1000	497.927,42	0,29
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	1.000.000	104,3500	882.751,04	0,52
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	2.400.000	0	2.400.000	101,5850	2.062.465,10	1,20
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	1.600.000	0	1.600.000	100,7500	1.363.674,82	0,80
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	1.100.000	131,2380	1.221.231,71	0,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	400.000	700.000	1.000.000	120,0500	1.015.565,52	0,59	
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	700.000	0	700.000	107,3500	635.690,72	0,37	
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	500.000	1.200.000	103,2050	1.047.677,86	0,61	
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	1.000.000	500.000	105,7000	447.085,69	0,26	
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	1.000.000	0	1.000.000	101,2530	856.551,90	0,50	
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	770.000	0	770.000	105,1000	684.603,67	0,40	
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	1.700.000	0	1.700.000	100,7500	1.448.904,49	0,85	
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	103,3750	874.503,00	0,51	
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	500.000	400.000	500.000	129,2500	546.696,56	0,32	
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	600.000	132,6650	673.369,43	0,39	
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	0	0	800.000	104,5000	707.215,97	0,41	
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	1.300.000	146,0000	1.605.617,12	0,94	
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	500.000	1.300.000	157,4830	1.731.900,01	1,01	
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	500.000	0	1.200.000	131,3830	1.333.724,73	0,78	
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	500.000	126,5800	535.403,10	0,31	
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	110,9500	281.575,16	0,16	
US71656MBT53	6,750 % PETRÓLEOS MEXICANOS 17/210947/6.75	400.000	0	400.000	106,2550	359.546,57	0,21	
US718286BB24	7,750 % Philippinen v.06(2031)	0	0	400.000	145,6250	492.767,11	0,29	
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	0	800.000	134,5000	910.244,48	0,53	
USA8372TAE85	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	200.000	109,2500	184.840,54	0,11	
X51662406468	8,250 % TV AZTECA S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	105,7500	984.053,80	0,57	
US445454AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	500.000	500.000	1.000.000	116,0000	981.304,46	0,57	
USP17625AA59	9,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	1.100.000	0	1.100.000	34,9000	324.761,02	0,19	
USP97475AJ95	7,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	2.200.000	0	2.200.000	33,1000	616.022,33	0,36	
USP17625AE71	11,750 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	1.400.000	0	1.400.000	38,4500	455.376,03	0,27	
USP17625AD98	11,950 % Venezuela v.11(2031)	4.400.000	1.000.000	3.400.000	40,1500	1.154.809,24	0,67	
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024) ³⁾	0	0	1.000.000	115,1400	974.029,27	0,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.422.436,77	23,59	
Anleihen						44.419.294,77	25,92	
						141.594.892,04	82,69	
Credit Linked Notes								
USD								
X51501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	200.000	0	200.000	100,9245	170.754,59	0,10	
						170.754,59	0,10	
Credit Linked Notes						170.754,59	0,10	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	EUR	900	900	900	9.676,3100	8.708.679,00	5,09
						8.708.679,00	5,09	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						8.708.679,00	5,09	
						150.474.325,63	87,88	
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/165,00		0	80	-80		32.000,00	0,02	
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50		0	50	-50		7.000,00	0,00	
						39.000,00	0,02	
Short-Positionen Optionen						39.000,00	0,02	
						39.000,00	0,02	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
USD								
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		15.000.000	5.000.000	10.000.000		-100.373,91	-0,06	
						-100.373,91	-0,06	
Gekauft						-100.373,91	-0,06	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Verkauft							
USD							
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	6.000.000	-6.000.000		-203.228,49	-0,12
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	19.000.000	-19.000.000		-643.556,89	-0,38
						-846.785,38	-0,50
Verkauft						-846.785,38	-0,50
Credit Default Swaps						-947.159,29	-0,56
Bankguthaben - Kontokorrent						17.379.402,40	10,15
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.227.403,84	2,51
Fondsvermögen in EUR						171.172.972,58	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	136.000.000,00	114.936.894,57	67,15

Devisenkurse

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

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	1.000.000	1.000.000
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	500.000	500.000
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	1.402.038	2.804.078
USP04808AN44	7,125 % Argentinien Reg.S. v.17(2117)	1.800.000	1.800.000
USP37878AC26	0,000 % Bolivien v.17(2028)	400.000	400.000
XS1675855073	5,250 % CBB International Sukuk Co. 6 Reg.S. v.17(2025)	800.000	800.000
USP22008AA72	0,000 % Celeo Redes Operación Chile S.A. Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
XS1611005957	5,375 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.17(2022)	700.000	700.000
XS1627599498	7,500 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	400.000	400.000
XS1600667171	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1631415400	0,000 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1.300.000	1.300.000
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	700.000	700.000
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	500.000	500.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	450.000	450.000
XS1593171967	6,625 % Huachen Energy Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	500.000	500.000
USY20721BM04	5,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2045)	750.000	750.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY20721AE96	8,500 % Indonesien v.05(2035)	1.100.000	1.100.000
USY20721AP44	11,625 % Indonesien v.09(2019)	0	500.000
US45604HAD98	0,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	2.100.000	2.100.000
XS1405782159	3,250 % Katar Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1675862012	6,750 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	700.000	700.000
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	1.100.000	1.100.000
XS1598828298	3,750 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1655085485	0,000 % Odea Bank AS Reg.S. FRN v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	1.200.000	1.200.000
XS1620176831	4,397 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	1.300.000
XS1577964536	0,000 % OmGrid Funding Ltd. Reg.S. v.17(2027)	700.000	700.000
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	300.000	300.000
US71647NAF69	4,375 % Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	700.000	700.000
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	1.400.000	1.400.000
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	500.000	500.000
US718286AP29	10,625 % Philippinen v.00(2025)	0	700.000
XS1614212196	3,251 % QIK Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	1.400.000
XS1607974877	4,600 % Radiant Access Ltd. Reg.S. Perp.	700.000	700.000
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	0	600.000
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	0	1.000.000
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	600.000	600.000
XS0089375249	11,000 % Russland v.98(2018)	0	500.000
USY7140VAA80	4,450 % Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	300.000	300.000
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	500.000	500.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	0	1.000.000
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	1.400.000	1.400.000
USP94461AC79	7,000 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM E.N.R Reg.S. v.17(2025)	300.000	300.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.400.000	1.400.000
USP97475AD26	7,000 % Venezuela v.03(2018)	1.000.000	1.000.000
US922646AS37	9,250 % Venezuela v.97(2027)	750.000	750.000
US912828PX26	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021)	8.000.000	22.000.000
US912828P873	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	0	14.000.000
XS1679350014	3,750 % Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Perp.	700.000	700.000
USG98149AC46	0,000 % Wynn Resorts Ltd. Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000
USG98149AD29	5,500 % Wynn Resorts Ltd. Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USL00849AA47	6,000 % Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	700.000	700.000
USP04808AA23	6,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	750.000	3.250.000
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	300.000	300.000
USP15383AC95	0,000 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	1.100.000
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
USG2176GAA97	0,000 % CK Hutchison Capital Securities Ltd. Reg.S. Fix-To-Float Perp.	500.000	500.000
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	700.000	700.000
USP42009AC77	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	400.000
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	200.000	200.000
US91086QBA58	3,625 % Mexiko v.12(2022)	0	1.250.000
US91087BAA89	3,600 % Mexiko v.14(2025)	0	1.200.000
USL6401PAG83	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	300.000	300.000
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	200.000	200.000
USP75744AE59	0,000 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US718286BY27	4,200 % Philippinen v. 14(2024)	0	400.000
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias PET S.A. Reg.S. v. 17(2022)	200.000	200.000
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	800.000
USP97475AN08	7,750 % Venezuela v.09(2019)	500.000	500.000
USP17625AC16	12,750 % Venezuela v.10(2022)	750.000	750.000
XS1625994022	3,950 % VimpelCom Holdings B.V. Reg.S. v.17(2021)	1.700.000	1.700.000
USP98118AA38	5,375 % VM Holdings S.A Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000

Optionen

EUR

Put on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/160,00	75	75
--	----	----

Terminkontrakte

EUR

EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	40	40
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	30	30
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	75	75

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	850	850
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	50	50
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	330	330
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	80	80
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	660	660
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	30	30
UltraTreasury 6% Future März 2017	75	75

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	36.500.000	36.500.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	8.000.000	8.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	6.000.000	6.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	22.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	29.000.000	29.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	16.000.000	16.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	15.000.000	15.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Basic Emerging Markets

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Basic Emerging Markets (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 relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% JPM Emerging Market Bond Index+ Hedged EUR

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,84%;
Limitauslastung 66%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,24%;
Limitauslastung 97%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,57%;
Limitauslastung 80%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 234%.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uninstitutional Basic Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	147.253.321,22
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs International., London
 J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	11.123.657,42
--	-----	---------------

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

Commerzbank AG, Frankfurt
 Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
 Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	12.603.507,93
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.857.601,03
Aktien	EUR	7.745.906,90

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	3.675,46
--	-----	----------

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 UnInstitutional Basic Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.123.657,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,50 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.204.327,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.271.600,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	647.729,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	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	11.123.657,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA AA- A+ A BBB+ BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.857.601,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.745.906,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.675,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,72 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.351,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.531,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.820,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,16 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,40 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Fresenius SE & Co. KGaA
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.400.052,00
2. Name	Canadian Imperial Bank of Commerce
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.286.620,15
3. Name	Münchener Hypothekbank eG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.852.446,03
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	718.534,85
5. Name	Deutsche Post AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	143.248,60
6. Name	Allianz SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.967,30
7. Name	Beiersdorf AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	81.808,20
8. Name	SAP SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36.830,80

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	12.603.507,93

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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.
- 3) 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

UniInstitutional Basic Emerging Markets

LU1348768752
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	4,1800	4,1800	4,1800
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	4,1800	4,1800	4,1800
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	4,1800	4,1800	4,1800
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0038	0,0038	0,0038
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	4,1715	4,1715
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	4,1838	4,1838	4,1838
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
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)	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,0000	0,0000	0,0000
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	0,0000	0,0000	0,0000
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	4,1838	4,1838	4,1838
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	0,0000	0,0000	0,0000

(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
--	--------

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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

