



Jahresbericht zum 30. September 2018

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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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 Fonds, welcher eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten verfolgt. Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in Anleihen von Emittenten mit Sitz in den Ländern der Emerging Markets. Dabei können diese Investitionen sowohl direkt durch den Erwerb von Rentenpapieren als auch indirekt durch den Einsatz derivativer Instrumente, wie beispielsweise Kreditderivate auf einzelne Emittenten oder Indizes, erfolgen. Zur Erreichung des Anlageziels kann in derivate Finanzinstrumente wie Optionen, Futures, Forwards und Swaps investiert werden. Ebenso können bis zu 100 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 28 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 94 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 87 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,85 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sieben Monaten.

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 3,37 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
-3,98	-5,26	1,25 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	26,54 %
Argentinien	8,15 %
Türkei	7,74 %
Mexiko	7,61 %
Indonesien	7,49 %
Brasilien	5,79 %
Russland	5,54 %
Kolumbien	4,37 %
Philippinen	3,69 %
Südafrika	2,95 %
Panama	2,17 %
Kroatien	1,92 %
Peru	1,74 %
Rumänien	1,53 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,47 %
Nigeria	1,37 %
Venezuela	1,36 %
Luxemburg	1,26 %
Ungarn	0,90 %
Ukraine	0,82 %
Wertpapiervermögen	94,41 %
Credit Default Swaps	-0,81 %
Bankguthaben	4,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	88,22 %
Banken	1,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,26 %
Hardware & Ausrüstung	0,85 %
Transportwesen	0,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,60 %
Energie	0,52 %
Sonstiges	0,51 %
Investitionsgüter	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,41 %
Credit Default Swaps	-0,81 %
Bankguthaben	4,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	119,70	1.123	114,91	106,57
30.09.2017	171,17	1.629	53,51	105,10
30.09.2018	165,03	1.726	11,76	95,60

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 162.566.665,92)	155.904.838,87
Bankguthaben	6.906.932,54
Sonstige Bankguthaben	1.280.000,00
Zinsforderungen	2.830,34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.227.674,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	360.411,27
	166.682.687,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-215.575,03
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.336.506,97
Sonstige Passiva	-96.327,64
	-1.648.409,64
Fondsvermögen	165.034.277,59
Umlaufende Anteile	1.726.282,000
Anteilwert	95,60 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	171.172.972,58
Ordentlicher Nettoertrag	5.834.182,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	428.545,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	223.684.039,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-211.919.258,54
Realisierte Gewinne	23.187.991,21
Realisierte Verluste	-38.260.093,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-401.305,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.335.070,99
Ausschüttung	-7.357.723,78
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	165.034.277,59

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	7.132.669,84
Bankzinsen	-8.897,03
Erträge aus Wertpapierleihe	29.408,21
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	452.600,59
Ertragsausgleich	-531.980,38
Erträge insgesamt	7.073.801,23
Zinsaufwendungen	-11.115,40
Verwaltungsvergütung	-1.102.736,15
Pauschalgebühr	-184.653,99
Veröffentlichungskosten	-784,58
Taxe d'abonnement	-17.785,74
Sonstige Aufwendungen	-25.978,14
Aufwandsausgleich	103.435,04
Aufwendungen insgesamt	-1.239.618,96
Ordentlicher Nettoertrag	5.834.182,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	58.382,03
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,76

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional 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	1.628.634,000
Ausgegebene Anteile	2.265.343,000
Zurückgenommene Anteile	-2.167.695,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.726.282,000

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	2.000.000	2.100.000	80,5200	1.690.920,00	1,02
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	500.000	0	500.000	111,7030	558.515,00	0,34
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	2.500.000	1.900.000	600.000	101,0000	606.000,00	0,37
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	2.600.000	1.700.000	900.000	101,5630	914.067,00	0,55
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	0	0	700.000	91,2080	638.456,00	0,39
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	0	1.500.000	98,8930	1.483.395,00	0,90
						5.891.353,00	3,57
USD							
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	0	1.500.000	59,1550	764.013,26	0,46
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	2.400.000	1.200.000	1.200.000	99,0000	1.022.903,39	0,62
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	1.000.000	1.000.000	107,3750	924.530,74	0,56
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	1.000.000	0	2.000.000	122,1250	2.103.065,27	1,27
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.600.000	98,5000	1.356.982,95	0,82
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	93,1250	801.833,99	0,49
USY20721AE96	8,500 % Indonesien v.05(2035)	3.000.000	0	3.000.000	137,1250	3.542.061,31	2,15
USY20721AL30	7,750 % Indonesien v.08(2038)	0	0	750.000	131,2500	847.576,20	0,51
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	0	1.250.000	102,8750	1.107.230,50	0,67
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	0	0	1.000.000	97,1250	836.275,19	0,51
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	0	400.000	106,0270	365.169,62	0,22
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	105,6350	363.819,53	0,22
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	800.000	108,8220	749.591,87	0,45
XS0464257152	6,750 % Kroatien v.09(2019)	0	0	600.000	103,7200	535.836,06	0,32
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	1.800.000	800.000	1.000.000	98,1250	844.885,48	0,51
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	2.000.000	1.000.000	1.500.000	148,0000	1.911.486,14	1,16
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	112,7600	388.358,88	0,24
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	500.000	0	1.300.000	109,1250	1.221.478,39	0,74
XS0504954347	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	0	0	1.400.000	101,9740	1.229.237,13	0,74
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	1.280.000	2.002.500	110,3050	1.901.892,22	1,15
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	800.000	0	1.400.000	102,9800	1.241.363,87	0,75
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	0	1.400.000	95,9010	1.156.030,65	0,70
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	4.400.000	0	4.400.000	95,7800	3.628.655,07	2,20
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	1.600.000	0	1.600.000	102,3100	1.409.471,33	0,85
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	500.000	0	1.000.000	97,6050	840.408,13	0,51
US900123AX87	7,000 % Türkei v.05(2020)	0	0	500.000	100,9650	434.669,36	0,26
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	600.000	1.000.000	91,0150	783.666,26	0,47
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	0	1.500.000	94,9160	1.225.882,56	0,74
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	82,1380	919.402,45	0,56
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	1.500.000	750.000	750.000	72,7400	469.734,80	0,28
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	1.200.000	0	2.200.000	85,6240	1.621.945,93	0,98
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	3.300.000	1.500.000	1.800.000	91,0070	1.410.475,29	0,85
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	2.400.000	3.100.000	1.100.000	77,7650	736.537,80	0,45
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	5.600.000	1.400.000	4.200.000	85,0790	3.076.733,25	1,86
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	500.000	800.000	1.800.000	87,5000	1.356.121,92	0,82
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	106,7600	735.388,32	0,45
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	800.000	1.400.000	800.000	107,2600	738.832,44	0,45
US922646BL74	0,000 % Venezuela v.04(2034) ²⁾	0	0	2.100.000	29,0000	524.367,14	0,32
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	1.100.000	26,7500	253.358,02	0,15
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022) ²⁾	37.000.000	14.000.000	23.000.000	96,3477	19.080.386,50	11,56
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) ²⁾	48.000.000	30.000.000	30.000.000	95,7344	24.729.044,69	14,98
XS1057929645	6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.100.000	100,3750	950.684,52	0,58
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	1.500.000	101,2500	1.307.689,00	0,79
						91.449.077,42	55,37
Börsengehandelte Wertpapiere						97.340.430,42	58,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	9.100.000	6.400.000	2.700.000	75,6580	2.042.766,00	1,24
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	800.000	102,5830	820.664,00	0,50
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.100.000	84,4210	928.631,00	0,56
XS1385239006	3,875 % Kolumbien v.16(2026)	0	0	900.000	113,3130	1.019.817,00	0,62
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	0	0	1.250.000	112,0500	1.400.625,00	0,85
						6.212.503,00	3,77

USD

US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	5.900.000	2.200.000	3.700.000	84,4750	2.691.213,19	1,63
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	85,5000	1.472.360,94	0,89
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	79,2960	1.365.524,37	0,83
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	2.500.000	0	2.500.000	76,9260	1.655.889,44	1,00
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.250.000	117,9000	1.268.942,66	0,77
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	2.000.000	94,8750	1.633.804,03	0,99
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	2.800.000	0	3.500.000	102,8250	3.098.738,59	1,88
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	2.800.000	800.000	2.000.000	88,6770	1.527.070,78	0,93
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	91,5750	1.182.732,05	0,72
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,5000	873.945,24	0,53
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	3.000.000	1.500.000	2.750.000	126,6500	2.998.859,14	1,82
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	1.500.000	1.500.000	1.500.000	113,4000	1.464.611,68	0,89
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	1.000.000	0	2.000.000	99,9000	1.720.337,52	1,04
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	2.000.000	2.600.000	1.000.000	89,0000	766.316,51	0,46
US91087BAD29	4,600 % Mexiko v.17(2048)	1.500.000	0	1.500.000	93,6500	1.209.531,60	0,73
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	900.000	0	2.000.000	119,9180	2.065.059,41	1,25
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	0	1.000.000	111,2500	957.895,64	0,58
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	700.000	101,2500	610.254,86	0,37
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	0	1.200.000	95,2500	984.157,05	0,60
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	500.000	100,7000	433.528,50	0,26
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	0	1.000.000	93,1500	802.049,25	0,49
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	2.000.000	0	2.770.000	98,4500	2.348.084,21	1,42
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	100,2500	1.208.455,31	0,73
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.600.000	0	1.600.000	101,6250	1.400.034,44	0,85
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	1.200.000	300.000	1.400.000	119,2800	1.437.850,87	0,87
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	600.000	125,1445	646.518,86	0,39
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	1.300.000	134,8500	1.509.428,28	0,91
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	1.300.000	147,7500	1.653.822,97	1,00
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	700.000	0	1.200.000	118,7880	1.227.360,08	0,74
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	2.000.000	0	2.000.000	93,2500	1.605.820,56	0,97
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	5.100.000	1.900.000	3.200.000	93,2000	2.567.935,25	1,56
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	3.000.000	0	3.000.000	101,8380	2.630.566,56	1,59
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	2.400.000	1.200.000	1.200.000	95,5540	987.298,09	0,60
USP17625AA59	0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	0	0	1.100.000	26,6470	252.382,47	0,15
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	2.200.000	26,1850	496.013,43	0,30
USP17625AE71	0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	0	0	1.400.000	28,0000	337.523,68	0,20
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	0	1.700.000	1.700.000	27,2500	398.872,05	0,24
USP989MIJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	0	0	1.000.000	100,0100	861.115,89	0,52

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

52.351.905,45	31,70
58.564.408,45	35,47
155.904.838,87	94,41
155.904.838,87	94,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	37.000.000	-37.000.000		-1.336.506,97	-0,81
						-1.336.506,97	-0,81
Verkauft							
Credit Default Swaps							
Bankguthaben - Kontokorrent							
						6.906.932,54	4,19
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						3.559.013,15	2,21
Fondsvermögen in EUR							
						165.034.277,59	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	170.000.000,00	146.165.770,90	88,57

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
EUR			
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	3.300.000	3.300.000
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	3.600.000	3.600.000
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	2.900.000
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	0	1.926.540
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	4.600.000	4.600.000
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	1.700.000	1.700.000
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	4.700.000	4.700.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	1.450.000
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	2.800.000	2.800.000
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	2.300.000	2.300.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	3.600.000	3.600.000
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	3.050.000	3.050.000
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	0	1.400.000
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	4.200.000	4.200.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	1.500.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	750.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	700.000
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	750.000
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	800.000	800.000
XS1751001139	0,000 % Mexiko EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1716245094	0,000 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2037)	4.000.000	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1766612672	1,125 % Polen EMTN Green Bond v.18(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.600.000
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	4.000.000	4.000.000
SK4120013400	0,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	4.200.000	4.200.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	2.550.000	2.550.000
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	3.600.000	3.600.000
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	600.000	600.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	4.200.000	4.200.000
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	700.000
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	3.300.000	3.300.000
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Company Ltd. v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	300.000	300.000
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	2.900.000	2.900.000
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	6.800.000	6.800.000
XS1310991424	2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1748890230	3,750 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	2.000.000
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	900.000	900.000
US1057568583	4,875 % Brasilien v.10(2021)	0	1.000.000
XS0708899272	6,273 % CBB International Sukuk Co. v.11(2018)	0	1.800.000
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	2.800.000	2.800.000
XS1744630341	3,875 % Central Plaza Development Ltd. v.18(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	0	1.200.000
XS1713666318	3,750 % China Minmetals Corporation Reg.S. Fix-to-Float Unendl.	4.200.000	4.200.000
XS1743727130	4,000 % CITIC Ltd. EMTN v.18(2028)	2.100.000	2.100.000
XS1883963990	4,848 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.18(2028)	3.400.000	3.400.000
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	0	1.700.000
XS1696908471	2,500 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	4.900.000	4.900.000
XS1696892295	3,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	6.800.000	6.800.000
XS1696899035	4,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2047)	3.400.000	3.400.000
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	3.500.000	3.500.000
XS0958072240	6,750 % ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	700.000
XS1692930404	10,500 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	4.200.000	4.200.000
XS1746281226	7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.18(2021)	1.600.000	1.600.000
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	700.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1756497944	4,500 % HongKong Xiangyu Investment Co. Ltd. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	200.000
USY20721BR90	5,250 % Indonesien Reg.S. v.16(2047)	3.300.000	4.300.000
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	3.000.000	3.000.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	1.900.000	1.900.000
US46513YJH27	0,000 % Israel v.18(2028)	2.200.000	2.200.000
US46513YJJ82	0,000 % Israel v.18(2048)	1.900.000	1.900.000
XS1701582881	7,800 % Jianguo Nantong Sanjian Construction Group Co. Reg.S. v.17(2020)	900.000	900.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	600.000	1.600.000
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	2.550.000	2.550.000
XS1806502453	3,875 % Katar Reg.S. v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	4.500.000	4.500.000
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	7.400.000	7.400.000
XS0615236006	4,500 % Katar v.11(2022)	0	2.000.000
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	4.100.000	4.100.000
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	900.000	900.000
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	1.300.000	1.300.000
USY47606AH47	3,500 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.100.000	2.100.000
US195325BD67	8,125 % Kolumbien v.04(2024)	0	750.000
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	3.500.000	5.600.000
XS1881581968	0,000 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	8.100.000	8.100.000
XS1685542141	5,200 % KWG Group Holding Ltd. v.17(2022)	0	1.900.000
XS1052421150	5,800 % Libanon Reg.S. v.14(2020)	0	2.500.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	0	900.000
XS0793155838	5,150 % Libanon v.12(2018)	1.500.000	1.500.000
XS0859367194	6,000 % Libanon v.12(2023)	0	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0944226637	6,150 % Libanon v.13(2020)	0	2.000.000
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2028)	700.000	700.000
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	700.000	700.000
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	2.000.000	2.000.000
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)	0	600.000
USY6142NAB48	5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)	2.200.000	2.200.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	700.000	700.000
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	4.700.000	4.700.000
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	3.000.000
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	3.900.000	3.900.000
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	1.800.000	1.800.000
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	1.600.000	1.600.000
XS0944707651	5,125 % Nigeria v.13(2018)	0	1.500.000
US67778NAA63	7,500 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	6.900.000	6.900.000
XS1750113406	0,000 % Oman Reg.S. v.18(2023)	6.100.000	6.100.000
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	4.300.000	4.300.000
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	5.800.000	5.800.000
XS1810088226	4,250 % Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	3.100.000	3.100.000
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	2.500.000	2.500.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1635996603	7,000 % RKI Overseas Finance 2017 A Ltd. Perp.	0	800.000
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	0	1.000.000
XS1694217495	3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	3.000.000	3.000.000
XS1694218469	4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	1.600.000
XS1791939066	4,500 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2030)	3.700.000	3.700.000
XS1791939736	5,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2049)	4.100.000	4.100.000
XS1857100090	0,000 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2024)	3.200.000	3.200.000
XS1877838877	0,000 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	3.000.000	3.000.000
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	0	1.000.000
XS1791326991	0,000 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	2.900.000	2.900.000
XS1759179002	5,200 % Shima Property Holdings Ltd. v.18(2025)	2.400.000	2.400.000
US836205AW44	4,850 % Südafrika v.17(2027)	3.600.000	3.600.000
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	500.000
US836205AZ74	6,300 % Südafrika v.18(2048)	500.000	500.000
XS1617128928	4,450 % Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.S. Perp.	0	300.000
XS1809230474	7,350 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2021)	2.200.000	2.200.000
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
US88032XAH70	3,925 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2038)	200.000	200.000
XS1749435324	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	550.000	550.000
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	2.000.000	3.750.000
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	1.500.000
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	750.000
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	0	1.200.000
US900123CQ19	6,125 % Türkei v.18(2028)	5.400.000	5.400.000
XS0882347072	3,875 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S v.13(2020)	1.400.000	1.400.000
XS1439838548	5,000 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	1.400.000	1.400.000
XS1814962582	6,125 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.18(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1750996206	5,500 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS EMTN v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
US912828U246	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	1.000.000
XS1788516679	6,100 % Yapi Ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.18(2023)	2.200.000	2.200.000
XS1692251413	7,250 % Zhongrong International Resources Co.Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.500.000	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	4.900.000	4.900.000
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	700.000

USD

XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	14.700.000	14.700.000
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	1.400.000
US040114HK99	5,625 % Argentinien v.17(2022)	1.800.000	1.800.000
USP06518AG23	6,000 % Bahamas Reg.S. v.17(2028)	900.000	900.000
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	900.000
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	2.000.000	3.250.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1632225154	3,950 % EuroChem Finance Designated Activity Company Reg.S. v.17(2021)	0	1.500.000
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
USG38327AA30	6,500 % GeoPark Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
USY20721BS73	3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)	0	300.000
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	550.000	550.000
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	500.000
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	0	600.000
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	2.400.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	1.700.000
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	0	800.000
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	1.000.000	2.200.000
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	400.000	400.000
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	800.000	800.000
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	300.000	300.000
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	400.000	400.000
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	0	400.000
US718286BB24	7,750 % Philippinen v.06(2031)	0	400.000
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	800.000
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	800.000	800.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000
USA8372TAE85	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1662406468	8,250 % TV AZTECA S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	1.100.000
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	0	1.000.000
USG9844KAC39	6,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.18(2023)	800.000	800.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USP75744AF25	0,000 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	1.000.000
XS1788498167	6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	2.200.000	2.200.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1772800204	5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023)	1.700.000	1.700.000
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	3.400.000	3.400.000
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	0	200.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	0	900
--------------	--------------------------------	---	-----

Optionen

EUR

Call on Euro Bund 10 Year Future April 2018/159,50	50	50
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2017/163,00	100	100
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/163,00	80	80
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,50	400	400
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/165,00	80	0
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/164,50	100	100
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/166,00	62	62
Put on Euro Bund 10 Year Februar 2018/158,00	100	100
Put on Euro Bund 10 Year Future Februar 2018/159,00	200	200
Put on Euro Bund 10 Year Future März 2018/153,00	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50	50	0
	Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/153,50	100	100

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	320	320
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	200	200
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	69	69

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	250	250
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	229	229
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	250	250
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	100	100
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	100	100

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	6.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	13.000.000	13.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	12.000.000	12.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	8.000.000	8.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	10.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	3.300.000	3.300.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	19.000.000	0
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika v.10(2020) CDS v.17(2022)	2.700.000	2.700.000
Goldman Sachs International., London/Russland CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/Russland Reg.S. CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
Goldman Sachs International., London/Türkei CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/Türkei CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)	5.000.000	5.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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 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.

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 2018 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 2018, 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 2018 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, 17. Dezember 2018

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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 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 1,36%;
Limitauslastung 50%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,26%;
Limitauslastung 82%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,81%;
Limitauslastung 63%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 227%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	178.156.921,40
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Goldman Sachs International., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	590.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	590.000,00
--------------	-----	------------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	31.957.180,42
--	-----	---------------

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

Commerzbank AG, Frankfurt
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	35.955.755,23
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	16.363.492,48
-----------------------	-----	---------------

Aktien	EUR	19.592.262,75
--------	-----	---------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	29.408,21
--	-----	-----------

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	31.957.180,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	19,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.110.842,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.709.253,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	137.084,55	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	31.957.180,42	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 A- BBB+ BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF 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	70.739,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.135,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	16.282.617,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	19.592.262,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	29.408,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,38 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	34.004,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	28.254,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	9,07 %	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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

20,50 %

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

1. Name	BP Capital Markets PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.025.687,31
2. Name	Sanofi S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.855.117,82
3. Name	Renault S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.658.245,20
4. Name	Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.776.687,60
5. Name	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.772.045,00
6. Name	SES S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.543.535,00
7. Name	Roche Holding AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.373.608,30
8. Name	E.ON SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.164.852,00
9. Name	Unilever N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.128.822,50
10. Name	Atos SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	767.960,00

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	35.955.755,23

Verwahrart 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
Verwahrart 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.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
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
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
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuropaSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
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
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
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 Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured 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 II (in Liquidation)
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

