



Jahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	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	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Zeitraums (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.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Jahresbericht
23.01.2017 - 30.09.2017

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 1. Februar 2017 neu aufgelegte UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist ein internationaler Rentenfonds, welcher sein Vermögen überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporates) der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets in diesem Sinne können hierbei durch den Sitz des Unternehmens oder Konzerns, das Land der Emission oder das Land des Garantiegebers gekennzeichnet sein. Des Weiteren können Positionen, unter anderem in Staatsanleihen sowie auch begrenzt in Wandelanleihen und forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS, MBS, CDO) erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerblichen Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsbesichert. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible baute im Verlauf des Geschäftsjahres die anfänglich bestehenden Liquiditätspositionen zugunsten von Investitionen in Rentenpapieren ab. Letztere Position unterlag im Berichtszeitraum einigen leichten Schwankungen und pendelte sich bei einem Anteil von zuletzt 88 Prozent des Fondsvermögens ein. Liquidität wurde zuletzt mit 13 Prozent des Fondsvermögens gehalten.

Aus regionaler Sicht wurden zuletzt 62 Prozent der Renten in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Hiervon bildeten die Emerging Markets Amerikas die wichtigste Position mit 40 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asiens mit 16 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Berichtszeitraums. Auch waren hierunter kleinere Positionen der Emerging Markets Afrikas und des Nahen Ostens im Bestand. Neben den Emerging Markets ergänzten zusätzlich Engagements im Nahen Osten mit 11 Prozent sowie kleinere Positionen im pazifischen Raum, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie in Nordamerika die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 94 Prozent. Hiervon bildeten Industriefinanzen die wichtigste Anleihekategorie mit 42 Prozent, gefolgt von Finanz- und Versorgeranleihen mit 28 bzw. 24 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Beimischungen in Staats- und staatsnahe Anleihen ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums auf vier Jahren und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zuletzt bei 2,21 Prozent.

Im Geschäftsjahresverlauf wurden Fremdwährungspositionen in US-Dollar mit zuletzt 83 Prozent des Fondsvermögens gehalten. Zudem wurden geringe Bestände an Britischem Pfund beigemischt. Die Währungsbestände waren größtenteils abgesichert.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible nimmt für das Geschäftsjahr vom 23. Januar 2017 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 2,39 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
2,64	3,61 ²⁾	-	-

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	9,91 %
Türkei	6,85 %
Luxemburg	5,02 %
Jungferninseln (GB)	4,99 %
Peru	4,73 %
Chile	4,41 %
Niederlande	3,84 %
Mexiko	3,75 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,42 %
Großbritannien	3,39 %
Südkorea	3,39 %
Österreich	3,10 %
Thailand	3,03 %
Indonesien	2,70 %
Israel	2,57 %
Irland	2,30 %
China	2,26 %
Argentinien	2,21 %
Bermudas	1,60 %
Hongkong	1,60 %
Kolumbien	1,58 %
Costa Rica	1,53 %
Kasachstan	1,50 %
Panama	1,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,04 %
Schweden	0,81 %
Brasilien	0,80 %
Kanada	0,80 %
Südafrika	0,78 %
Indien	0,77 %
Bahrain	0,76 %
Nigeria	0,76 %
Wertpapiervermögen	87,70 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	14,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	24,64 %
Energie	13,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,34 %
Immobilien	7,62 %
Versorgungsbetriebe	7,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,06 %
Hardware & Ausrüstung	3,24 %
Groß- und Einzelhandel	3,13 %
Investitionsgüter	2,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
Medien	0,78 %
Transportwesen	0,77 %
Automobile & Komponenten	0,76 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,76 %
Software & Dienste	0,76 %
Wertpapiervermögen	87,70 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben	14,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	22,38	216	21,84	103,61

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.550.380,58)	19.636.074,43
Bankguthaben	3.136.640,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	31.326,66
Zinsforderungen aus Wertpapieren	197.961,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	169.332,45
	23.171.335,49
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-28.154,34
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-244.638,16
Zinsverbindlichkeiten	-517,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-505.666,85
Sonstige Passiva	-11.598,63
	-790.575,59

Fondsvermögen **22.380.759,90**

Umlaufende Anteile	216.000.000
Anteilwert	103,61 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 23. Januar 2017 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	457.016,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-114.562,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.936.845,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.093.163,32
Realisierte Gewinne	2.536.019,72
Realisierte Verluste	-1.213.778,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	95.252,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.222.870,14
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.380.759,90

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 23. Januar 2017 bis zum 30. September 2017

	EUR
Zinsen auf Anleihen	433.259,69
Bankzinsen	-539,21
Ertragsausgleich	146.153,56
Erträge insgesamt	578.874,04

Zinsaufwendungen	-839,95
Verwaltungsvergütung	-63.452,28
Pauschalgebühr	-10.575,30
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-306,67
Veröffentlichungskosten	-613,08
Taxe d'abonnement	-1.272,69
Sonstige Aufwendungen	-13.205,68
Aufwandsausgleich	-31.591,53
Aufwendungen insgesamt	-121.857,18

Ordentlicher Nettoertrag **457.016,86**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **23.433,44**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	246.000,000
Zurückgenommene Anteile	-30.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	216.000,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	100,8800	170.679,30	0,76
USM0300LAC02	6,500 % Akbank T.A.S. v.11(2018)	200.000	0	200.000	101,6400	171.965,15	0,77
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	200.000	0	200.000	100,1540	169.450,98	0,76
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	102,3790	173.215,46	0,77
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	101,0100	170.899,25	0,76
XS1637076164	4,750 % Country Garden Holdings Company Ltd. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,8750	344.725,49	1,54
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	200.000	103,0000	174.266,14	0,78
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	102,2500	172.997,21	0,77
XS1533915721	5,375 % Evraz Group S.A. Reg.S.v.17(2023)	400.000	200.000	200.000	102,8480	174.008,97	0,78
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	99,8480	168.933,25	0,75
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	200.000	0	200.000	100,6250	170.247,86	0,76
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	200.000	0	200.000	102,8480	174.008,97	0,78
USG3709DAA03	6,750 % Franshion Development Ltd. v.11(2021)	200.000	0	200.000	111,0000	187.801,37	0,84
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	200.000	0	200.000	101,8750	172.362,74	0,77
USN3700LAC92	4,875 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2022)	400.000	200.000	200.000	101,6220	171.934,69	0,77
XS1596795358	4,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	103,1320	174.489,47	0,78
US45604HAD98	3,900 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	98,6250	166.864,06	0,75
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	108,6530	275.745,71	1,23
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	500.000	200.000	300.000	117,7445	298.818,63	1,34
USA29866AA70	7,750 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.13(2020)	200.000	0	200.000	102,2500	172.997,21	0,77
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	400.000	0	400.000	99,0000	334.997,04	1,50
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	400.000	0	400.000	98,1240	332.032,82	1,48
US50065XAE40	2,750 % Korea National Oil Corporation Reg.S.v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,3860	169.843,50	0,76
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,0000	170.882,33	0,76
XS1685542141	5,200 % KWG Property Holding Ltd. v.17(2022)	400.000	0	400.000	99,3060	336.032,48	1,50
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	103,6250	175.323,58	0,78
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	200.000	0	200.000	107,3300	181.592,08	0,81
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	99,5000	336.688,94	1,50
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	300.000	0	300.000	99,2500	251.882,24	1,13
XS1110203616	2,750 % NongHyup Bank Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,3130	169.719,99	0,76
XS1668531335	4,850 % OVPH Ltd. Reg.S. Perp.	500.000	0	500.000	100,1500	423.610,52	1,89
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	200.000	0	200.000	107,2360	181.433,04	0,81
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	200.000	0	200.000	104,4250	176.677,10	0,79
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	200.000	0	200.000	102,6460	173.667,20	0,78
XS1684793018	4,500 % Postal Savings Bank of China Fix-to-Float v.17 perp.	600.000	0	600.000	99,7000	506.048,56	2,26
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,0000	422.976,06	1,89
USY7150MAA54	4,600 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	200.000	0	200.000	101,9375	172.468,49	0,77
XS0551307100	5,000 % Qtel International Finance Ltd. v.10(2025)	200.000	0	200.000	109,3385	184.990,27	0,83
XS1607974877	4,600 % Radiant Access Ltd. Reg.S. Perp.	200.000	0	200.000	98,3750	166.441,08	0,74
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	250.000	0	250.000	109,7670	232.144,07	1,04
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	400.000	0	400.000	100,0000	338.380,85	1,51
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,2469	171.300,06	0,77
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,8200	172.269,69	0,77
XS1617128928	4,450 % Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.S. Perp.	200.000	0	200.000	99,2500	167.921,50	0,75
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	200.000	0	200.000	99,5725	168.467,13	0,75
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,8750	172.362,74	0,77
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	200.000	101,8500	172.320,45	0,77
USY8620BAP68	3,625 % Thai Oil Public Co. Ltd. Reg.S. v.13(2023)	200.000	0	200.000	103,0000	174.266,14	0,78
USP9406GAB43	6,950 % Trust F/1401 Reg.S. v.14(2044)	200.000	0	200.000	110,2500	186.532,44	0,83
XS0849020556	4,125 % Tupras-Turkiye Petrol RA v.12(2018)	200.000	0	200.000	100,8340	170.601,47	0,76
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	300.000	0	300.000	100,0000	253.785,64	1,13
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	98,8010	167.161,83	0,75
XS1578203462	6,125 % Türkiye İsbankasi Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	102,4000	259.876,49	1,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	101,5000	343.456,56	1,53
XS1679350014	3,750 % Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Perp.	200.000	0	200.000	99,8750	168.978,94	0,76
						12.043.545,23	53,80
Börsengehandelte Wertpapiere						12.043.545,23	53,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
USL00849AA47	6,000 % Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	99,5000	168.344,47	0,75
USP09252AK62	6,250 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	109,0000	184.417,56	0,82
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	100,6500	170.290,16	0,76
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	99,7500	168.767,45	0,75
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	400.000	0	400.000	101,5010	343.459,94	1,53
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	99,7500	168.767,45	0,75
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer SA Reg.S. v.12(2022)	400.000	0	400.000	114,5000	387.446,07	1,73
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	97,8500	248.329,24	1,11
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	102,5000	173.420,18	0,77
USP2205JAK62	5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	107,4680	181.825,56	0,81
USP2400PAA77	4,125 % Cerro del Águila S.A. Reg.S. 17(2027)	200.000	0	200.000	99,7500	168.767,45	0,75
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	108,0000	182.725,66	0,82
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	300.000	0	300.000	106,8750	271.233,40	1,21
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	400.000	102,2500	345.994,42	1,55
USG3925DAA84	5,750 % Gerda Trade Inc. Reg.S v.10(2021)	200.000	0	200.000	107,2500	181.456,73	0,81
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	200.000	0	200.000	100,5000	170.036,38	0,76
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	200.000	0	200.000	105,5000	178.495,90	0,80
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	400.000	250.000	150.000	112,6820	142.985,37	0,64
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	98,3000	415.785,47	1,86
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	107,0000	362.067,51	1,62
USP6811TAA36	6,250 % Minsur S.A. Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	109,9890	186.090,86	0,83
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	103,3750	174.900,60	0,78
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	110,9500	93.858,39	0,42
USP82290AG51	4,375 % S.A.C.I. Falabella v.14(2025)	400.000	0	400.000	105,4670	356.880,13	1,59
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	98,5103	250.004,99	1,12
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	200.000	0	200.000	105,7500	178.918,87	0,80
USA9890AAA81	5,750 % Suzano Austria GmbH Reg.S v.16(2026)	300.000	0	300.000	107,6110	273.101,26	1,22
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	200.000	0	200.000	102,1620	172.848,32	0,77
USP98088AA83	7,250 % Votorantim Cimentos S.A. v.11(2041)	200.000	0	200.000	105,9000	179.172,66	0,80
USP989MJB47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	500.000	300.000	200.000	106,3450	179.925,56	0,80
						6.660.318,01	29,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.660.318,01	29,73
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	400.000	0	400.000	99,7480	337.528,13	1,51
						337.528,13	1,51
Nicht notierte Wertpapiere						337.528,13	1,51
Anleihen						19.041.391,37	85,04
Credit Linked Notes							
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	300.000	100.000	200.000	104,4180	237.071,18	1,06
						237.071,18	1,06
USD							
XS0921331509	5,000 % MTS International Funding Ltd./Mobile Telesystems OJSC Reg.S. CLN/LPN v.13(2023)	200.000	0	200.000	104,1165	176.155,15	0,79
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	200.000	0	200.000	107,2500	181.456,73	0,81
						357.611,88	1,60
Credit Linked Notes						594.683,06	2,66
Wertpapiervermögen						19.636.074,43	87,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	30	-30		31.326,66	0,14
						31.326,66	0,14
Short-Positionen						31.326,66	0,14
Terminkontrakte						31.326,66	0,14
Bankguthaben - Kontokorrent						3.136.640,93	14,01
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-423.282,12	-1,85
Fondsvermögen in EUR						22.380.759,90	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	200.000,00	226.956,02	1,01
EUR/USD	Währungsverkäufe	22.140.000,00	18.711.050,34	83,60

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 23. Januar 2017 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			
EUR			
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	100.000	100.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	200.000	200.000
USD			
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	200.000	200.000
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USV00027AA65	5,500 % Azure Power Energy Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
USG1315RAD38	5,750 % Braskem Finance Ltd Reg.S. v.11(2021)	200.000	200.000
XS1645684587	2,750 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2020)	200.000	200.000
XS1649885974	3,876 % Chong Hing Bank Ltd. Reg.S. Fix-To-Float v.17(2027)	200.000	200.000
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	400.000	400.000
XS1644428614	0,000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.17(2020)	200.000	200.000
XS1634368259	3,500 % CSECE Finance [Cayman] II Ltd. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USG3040LAA01	5,875 % Energuate Trust Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1386178237	7,750 % Fibabanka AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	500.000
US31572UAF30	5,500 % Fibria Overseas Finance Ltd. Green Bond v.17(2027)	300.000	300.000
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	300.000	300.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USP4949BAK00	4,875 % Grupo Bimbo SAB de CV Reg.S. v.14(2044)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USP4954BAF33	5,750 % Grupo KUO, S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1637846616	4,000 % Hindustan Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	250.000	250.000
XS1593171967	6,625 % Huachen Energy Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	200.000	200.000
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	200.000	200.000
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	300.000	300.000
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	200.000	200.000
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
XS1625981045	0,000 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	200.000	200.000
XS1655085485	7,625 % Odea Bank AS Reg.S. FRN v.17(2027)	400.000	400.000
XS1577964536	5,196 % OmGrid Funding Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
XS1652511566	0,000 % Parkway Pantai Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	200.000	200.000
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	200.000	200.000
XS1614212196	3,251 % QIK Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	400.000	400.000
USY7140VAA80	4,450 % Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	200.000	200.000
XS1623796072	7,000 % Türkiye İS Bankası AS Reg.S. FRN v.17(2028)	400.000	400.000
XS1508390090	5,500 % Türkiye İS Bankası Reg.S. v.16(2022)	200.000	200.000
XS1584113184	0,000 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	400.000	400.000
XS1622626379	5,625 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO Reg.S. v.17(2022)	300.000	300.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	100.000	100.000
XS1555300497	6,000 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	300.000	300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	200.000	200.000
XS1533916299	0,000 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	100.000	100.000
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	100.000	100.000

USD

US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	200.000	200.000
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
USP1728MAA10	5,500 % B3 S.A. v.10(2020)	200.000	200.000
USG2176GAA97	0,000 % CK Hutchison Capital Securities Ltd. Reg.S. Fix-To-Float Perp.	200.000	200.000
XS1632225154	3,950 % EuroChem Finance Designated Activity Company Reg.S. v.17(2021)	500.000	500.000
USL5800PAB87	0,000 % JSL Europe Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	300.000	300.000
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	300.000	300.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
USL6401PAG83	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2026)	200.000	200.000
US82460EAK64	2,875 % Shinhan Bank Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USP8803LAA63	4,375 % Sura Asset Management S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
USA8372TAE85	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000
XS1576037284	5,875 % Türkiye Garanti Bankası AS Reg.S. v.17(2023)	400.000	400.000
USP94461AC79	7,000 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM E.N.R Reg.S. v.17(2025)	200.000	200.000
XS1625994022	3,950 % VimpelCom Holdings B.V. Reg.S. v.17(2021)	300.000	300.000
USP98118AA38	5,375 % VM Holdings S.A Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USN3700LAB10	5,250 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
XS1662406468	8,250 % TV AZTECA S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Linked Notes			
USD			
XS0290580595	6,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	200.000	200.000
XS1585190389	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2023)	300.000	300.000
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	200.000	200.000
XS1567051443	3,850 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.17(2021)	200.000	200.000
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	30	30

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.

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.

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.

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 EM Corporate Bonds Flexible

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (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 die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss 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 die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

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 Abschlussprüfung » 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 Abschlussprüfung 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 Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses 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 Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Abschluss 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 Abschlusses 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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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 Zeitraum 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% Merrill Lynch Emerging Markets Corporate Plus (EMCB)

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 0,00%;
Limitauslastung 75%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,94%;
Limitauslastung 138%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,45%;
Limitauslastung 103%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 207%.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Corporate Bonds Flexible

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	21.542.081,61
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Plc., London
DZ Privatbank S.A., Luxembourg
J.P. Morgan Securities Plc., London
Merrill Lynch Intl., 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	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

LU1545615871
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,3900	2,3900	2,3900
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,3900	2,3900	2,3900
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	2,3900	2,3900	2,3900
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0079	0,0079	0,0079
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)	--	2,3979	2,3979
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 **)	2,3979	2,3979	2,3979
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	2,3979	2,3979	2,3979
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
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	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 Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroSTOXX 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

