



Jahresbericht zum 30. September 2016

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	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	11
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Zeitraums (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2016.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

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

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

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

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

Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

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

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

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu,

dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

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

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

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Jahresbericht
20.01.2016 - 30.09.2016

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investiert das Fondsvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen ausgeschlossen werden. Dazu zählen z.B. (Liste nicht abschließend) Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien, Unternehmen, welche Arbeitsrechtsstandards verletzen, Unternehmen, welche in Umwelt-, Korruptions- und Menschenrechtsskandale verwickelt sind sowie Staaten mit einem undemokratischen Regime. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen, forderungsbesicherte Wertpapiere erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro (EUR), oder US Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), Britische Pfund (GBP) oder Kanadische Dollar (CAD). Die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Ebenso kann der Fonds Derivate zu Investitionszwecken oder zur Absicherung einsetzen. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) auf Gesamtfondsebene soll grundsätzlich 4 Jahre nicht übersteigen. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien bei der Umsetzung der Anlagepolitik.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable war in der zurückliegenden Berichtsperiode überwiegend in rentenorientierte Anlagen investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 86 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 73 Prozent der rentenorientierten Anlagen. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im pazifischen Raum und in den Euroländern ergänzten die regionale Struktur.

Unternehmensanleihen (Corporates) waren mit zuletzt 77 Prozent der rentenorientierten Anlagen die größte Position im Portfolio. Davon waren Finanz- und Industriefinanzierungen mit jeweils 37 Prozent die wichtigsten Anleiheklassen. Weitere größere Positionen wurden in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 23 Prozent am Ende des Geschäftsjahres im Portfolio gehalten.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag bei 2 Jahren und 11 Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag bei 1,38 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Entsprechend der regionalen Struktur lag die Fremdwährungsquote des Fonds im Berichtszeitraum zuletzt bei 73 Prozent, die währungsgesichert wurde.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 20. Januar 2016 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 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
2,67	3,79 ²⁾	-	-

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	8,46 %
Türkei	6,79 %
Indien	6,62 %
Brasilien	6,45 %
Peru	4,85 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,63 %
Niederlande	4,33 %
Irland	4,03 %
Chile	3,50 %
Mexiko	3,50 %
Jungferninseln (GB)	3,03 %
Kolumbien	2,78 %
China	2,71 %
Hongkong	2,40 %
Frankreich	2,10 %
Südkorea	2,06 %
Kroatien	2,04 %
Bermudas	1,96 %
Panama	1,93 %
Israel	1,80 %
Südafrika	1,78 %
Serbien	1,74 %
Oman	1,57 %
Supranationale Institutionen	1,54 %
Costa Rica	1,34 %
Senegal	1,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,18 %
Indonesien	1,12 %
Namibia	1,11 %
Marokko	0,89 %
Curacao	0,68 %
Schweden	0,66 %
Tschechische Republik	0,61 %
Sri Lanka	0,54 %
Katar	0,52 %
Ghana	0,33 %
Wertpapiervermögen	92,89 %
Credit Default Swaps	0,40 %
Bankguthaben	5,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,13 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	36,46 %
Staatsanleihen	10,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,43 %
Investitionsgüter	6,80 %
Hardware & Ausrüstung	5,88 %
Versorgungsbetriebe	4,39 %
Immobilien	3,93 %
Energie	3,78 %
Sonstiges	2,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,62 %
Versicherungen	1,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,22 %
Medien	1,09 %
Transportwesen	0,44 %
Wertpapiervermögen	92,89 %
Credit Default Swaps	0,40 %
Bankguthaben	5,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,13 %
	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2016 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2016	69,47	669	67,70	103,79

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapierereinstandskosten: EUR 63.758.265,51)	64.512.805,76
Bankguthaben	3.878.388,68
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	277.667,08
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	53.710,11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	792.176,80
	69.514.748,43
Zinsverbindlichkeiten	-2.647,73
Sonstige Passiva	-39.662,03
	-42.309,76
Fondsvermögen	69.472.438,67
Umlaufende Anteile	669.367,000
Anteilwert	103,79 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. Januar 2016 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.310.694,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-340.134,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	72.783.968,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.081.100,00
Realisierte Gewinne	5.411.246,00
Realisierte Verluste	-5.698.007,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.085.771,77
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	69.472.438,67

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. Januar 2016 bis zum 30. September 2016

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.200.476,36
Bankzinsen	-4.501,38
Ertragsausgleich	434.581,48
Erträge insgesamt	1.630.556,46
Zinsaufwendungen	-2.662,47
Verwaltungsvergütung ²⁾	-143.498,51
Pauschalgebühr	-31.889,46
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-21,45
Veröffentlichungskosten	-919,70
Taxe d'abonnement	-19.982,03
Sonstige Aufwendungen	-26.441,21
Aufwandsausgleich	-94.446,68
Aufwendungen insgesamt	-319.861,51
Ordentlicher Nettoertrag	1.310.694,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	27.762,26

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable 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	0,000
Ausgegebene Anteile	719.367,000
Zurückgenommene Anteile	-50.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	669.367,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	1.100.000	0	1.100.000	102,4585	1.127.043,50	1,62
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	1.350.000	0	1.350.000	108,8250	1.469.137,50	2,11
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	300.000	0	300.000	100,5770	301.731,00	0,43
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	400.000	0	400.000	106,9160	427.664,00	0,62
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	750.000	0	750.000	108,3250	812.437,50	1,17
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	1.050.000	500.000	550.000	110,0000	605.000,00	0,87
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	550.000	0	550.000	112,7500	620.125,00	0,89
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	350.000	0	350.000	103,4910	362.218,50	0,52
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	350.000	0	350.000	100,5760	352.016,00	0,51
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	720.000	0	720.000	102,7620	739.886,40	1,07
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	450.000	0	450.000	101,7000	457.650,00	0,66
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	1.050.000	0	1.050.000	108,7885	1.142.279,25	1,64
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,6725	1.006.725,00	1,45
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	400.000	0	400.000	100,3153	401.261,20	0,58
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	500.000	0	500.000	107,8000	539.000,00	0,78
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	700.000	0	700.000	100,8060	705.642,00	1,02
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	750.000	0	750.000	99,2022	744.016,50	1,07
						11.813.833,35	17,01
USD							
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	200.000	0	200.000	104,7730	186.478,60	0,27
XS0863523972	2,500 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2018)	200.000	0	200.000	100,7730	179.359,26	0,26
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	101,7665	271.691,29	0,39
XS1411380220	1,798 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	500.000	0	500.000	100,3595	446.558,25	0,64
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2019)	200.000	0	200.000	109,3684	194.657,65	0,28
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	250.000	0	250.000	110,4840	245.804,04	0,35
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	1.200.000	0	1.200.000	101,5645	1.084.607,99	1,56
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	160.000	0	160.000	100,4000	142.956,31	0,21
US05967QAD43	2,708 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.13(2018)	200.000	0	200.000	101,2500	180.208,24	0,26
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2021)	1.150.000	0	1.150.000	110,3750	1.129.583,07	1,63
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	102,1250	727.062,38	1,05
XS1472473203	1,693 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	200.000	0	200.000	100,2406	178.411,68	0,26
XS0898415004	2,625 % Bestgain Real Estate v.13(2018)	500.000	0	500.000	100,0820	445.323,48	0,64
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	800.000	0	800.000	101,8760	725.289,67	1,04
XS0912154381	6,375 % CITIC Ltd. DL-Med.-Term Notes v.13(2020)	300.000	0	300.000	114,0085	304.374,39	0,44
XS1431266847	2,800 % Citic Pacific Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	101,7365	724.296,52	1,04
XS0758793342	6,875 % Citic Pacific Ltd. EMTN v.12(2018)	400.000	0	400.000	106,5020	379.111,86	0,55
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,9321	889.312,98	1,28
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	1.350.000	0	1.350.000	103,4095	1.242.349,60	1,79
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	650.000	0	650.000	114,6250	663.043,96	0,95
XS1373988853	1,857 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	500.000	0	500.000	101,3205	450.834,30	0,65
US302154CA59	1,525 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	600.000	0	600.000	100,4810	536.518,64	0,77
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	250.000	0	250.000	102,7500	228.597,49	0,33
US40049JAX54	6,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.08(2018)	800.000	0	800.000	106,6939	759.589,93	1,09
XS0897434949	3,000 % HDFC Bank Ltd. EMTN v.13(2018)	450.000	0	450.000	101,4790	406.385,60	0,58
USG4671AAA81	5,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2019)	800.000	0	800.000	111,4960	793.777,70	1,14
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	300.000	0	300.000	112,5460	300.469,88	0,43
US4512FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	200.000	0	200.000	103,5145	184.238,68	0,27
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	450.000	0	450.000	102,4925	410.444,29	0,59
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	500.000	0	500.000	112,5862	500.962,00	0,72
US4512FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	250.000	0	250.000	106,5120	236.967,16	0,34
XS0836520717	3,417 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.12(2017)	700.000	0	700.000	101,6070	632.952,75	0,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	200.000	0	200.000	104,3960	185.807,60	0,27
US46507NAA81	7,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.08(2019)	450.000	0	450.000	110,9050	444.133,22	0,64
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corporation Ltd. v.09(2020)	400.000	0	400.000	122,1250	434.724,57	0,63
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	200.000	0	200.000	101,7865	181.163,12	0,26
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	200.000	0	200.000	105,9405	188.556,55	0,27
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	1.150.000	0	1.150.000	99,6635	1.019.961,07	1,47
USY49915AX23	1,750 % KT Corporation Reg.S. v.14(2017)	500.000	0	500.000	100,2475	446.059,89	0,64
XS0457137841	8,875 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.09(2016)	300.000	0	300.000	100,0000	266.975,17	0,38
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	250.000	0	250.000	125,7210	279.703,21	0,40
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	400.000	0	400.000	105,2500	374.655,16	0,54
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	650.000	0	650.000	109,9590	636.053,66	0,92
XS0844323930	6,875 % Longfor Properties Co. Ltd. EMTN v.12(2019)	800.000	300.000	500.000	103,6250	461.088,37	0,66
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	1.250.000	0	1.250.000	107,0000	1.190.264,31	1,71
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	800.000	0	800.000	108,3750	771.558,25	1,11
XS0815939656	3,000 % National Bank of Abu Dhabi v.12(2019)	400.000	0	400.000	102,7500	365.755,98	0,53
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	400.000	0	400.000	100,6340	358.223,73	0,52
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Q.S.C. Reg.S. v.13(2018)	400.000	0	400.000	102,1250	363.531,19	0,52
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	800.000	0	800.000	109,0500	776.363,80	1,12
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	600.000	0	600.000	102,6170	547.923,82	0,79
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	700.000	0	700.000	98,3125	612.429,92	0,88
XS0748305017	3,375 % QNB Finance Ltd. v.12(2017)	200.000	0	200.000	100,8360	179.471,39	0,26
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	500.000	0	500.000	102,2800	455.103,68	0,66
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	900.000	0	900.000	113,5000	909.050,46	1,31
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	200.000	0	200.000	106,1250	188.884,93	0,27
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	1.100.000	0	1.100.000	104,6250	1.024.183,50	1,47
USY20295AF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	400.000	0	400.000	104,5000	371.985,41	0,54
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	200.000	103,5850	184.364,15	0,27
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	400.000	0	400.000	102,0035	363.098,69	0,52
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	400.000	0	400.000	112,0000	398.682,92	0,57
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)	550.000	0	550.000	109,2005	534.486,74	0,77
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	1.000.000	300.000	700.000	112,2760	699.414,43	1,01
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	700.000	0	700.000	102,9610	641.387,38	0,92
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	350.000	0	350.000	97,3940	303.354,10	0,44
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	200.000	0	200.000	106,0025	188.666,90	0,27
US900123BD15	7,000 % Türkei v.08(2019)	150.000	0	150.000	108,7300	145.141,05	0,21
USM8931TAE93	4,000 % Türkiye Garanti Bankasi AS v.12(2017)	400.000	0	400.000	100,6145	358.154,31	0,52
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	400.000	0	400.000	99,4650	354.062,47	0,51
						32.986.644,74	47,49
Börsengehandelte Wertpapiere						44.800.478,09	64,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	500.000	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,73
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	1.050.000	0	1.050.000	102,2500	1.073.625,00	1,55
XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	400.000	0	400.000	102,6250	410.500,00	0,59
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	400.000	0	400.000	105,5790	422.316,00	0,61
						2.415.191,00	3,48
USD							
USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	300.000	0	300.000	100,7150	268.884,04	0,39
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	900.000	0	900.000	111,0000	889.027,32	1,28
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	1.050.000	0	1.050.000	110,7500	1.034.862,51	1,49
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	1.250.000	0	1.250.000	102,4070	1.139.171,93	1,64
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	250.000	0	250.000	102,6220	228.312,72	0,33
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	750.000	0	750.000	104,8750	699.975,53	1,01
US05966UAP93	4,625 % Banco Santander (Brasil) S.A. Reg.S. v.12(2017)	650.000	0	650.000	101,0500	584.519,89	0,84
XS1437622548	1,875 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2019)	400.000	0	400.000	100,0760	356.237,43	0,51
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	400.000	0	400.000	100,4840	357.689,77	0,51
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBovespa S.A. v.10(2020)	900.000	0	900.000	106,2500	850.983,36	1,22
US151191AQ67	7,250 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.09(2019)	600.000	0	600.000	113,8750	608.035,95	0,88
US151191AW36	4,750 % Celulosa Arauco y Constitucion S.A. v.12(2022)	200.000	0	200.000	106,9140	190.289,22	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	200.000	0	200.000	104,5390	186.062,12	0,27
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	200.000	0	200.000	100,8118	179.428,32	0,26
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	1.200.000	0	1.200.000	109,5000	1.169.351,25	1,68
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	103,2500	275.651,86	0,40
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	500.000	0	500.000	114,6880	510.314,14	0,73
US279158AD13	4,250 % Ecopetrol S.A. v.13(2018)	150.000	0	150.000	104,0000	138.827,09	0,20
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	450.000	0	450.000	108,5000	434.502,09	0,63
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	700.000	0	700.000	104,5140	651.061,67	0,94
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	700.000	0	700.000	105,8750	659.539,91	0,95
USG49215AA73	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.11(2018)	300.000	0	300.000	102,9920	274.963,07	0,40
US21987AAB61	3,125 % Itau Corpbanca v.13(2018)	200.000	0	200.000	101,2500	180.208,24	0,26
US46556MAK80	2,850 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.15(2018)	350.000	0	350.000	100,4000	312.716,92	0,45
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	200.000	0	200.000	111,2500	198.006,59	0,29
XS087885773	3,914 % Sibur Securities DAC Reg.S. v.13(2018)	600.000	0	600.000	101,1250	539.957,28	0,78
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	936.000	0	936.000	114,5100	953.825,40	1,37
USP8674JAC38	5,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.11(2018)	300.000	0	300.000	105,7950	282.446,38	0,41
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	450.000	0	450.000	101,9354	408.213,31	0,59
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	500.000	0	500.000	106,3190	473.075,55	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.036.140,86	21,66
Anleihen						17.451.331,86	25,14
						62.251.809,95	89,64
Credit Linked Notes							
USD							
XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	300.000	0	300.000	115,2500	307.688,88	0,44
XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	600.000	0	600.000	103,9885	555.246,95	0,80
XS0513723873	8,625 % Mobile Telesystems International Funding Ltd. CLN v.10(2020)	900.000	0	900.000	117,7500	943.089,79	1,36
XS0888245122	4,204 % Phosagro Bond Funding Ltd./Phosagro OJSC LPN v.13(2018)	500.000	0	500.000	102,2500	454.970,19	0,65
						2.260.995,81	3,25
Credit Linked Notes Wertpapiervermögen						2.260.995,81	3,25
						64.512.805,76	92,89
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		5.000.000	0	5.000.000		277.667,08	0,40
						277.667,08	0,40
Gekauft						277.667,08	0,40
Credit Default Swaps						277.667,08	0,40
Bankguthaben - Kontokorrent						3.878.388,68	5,58
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						803.577,15	1,13
Fondsvermögen in EUR						69.472.438,67	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	57.700.000,00	51.298.236,57	73,84

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Zu- und Abgänge vom 20. Januar 2016 bis 30. September 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0745169044	4,875 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.12(2017)	200.000	200.000
XS0984184316	3,375 % China Overseas Finance Ltd. v.13(2018)	350.000	350.000
XS1322367985	2,950 % CSCECFinance Cayman Ltd. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	800.000	800.000
XS0323760370	8,500 % Ghana v.07(2017)	250.000	250.000
XS1449899290	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	400.000	400.000
US84265VAD73	5,375 % Southern Copper Corporation v.10(2020)	507.000	507.000
XS1390320981	5,375 % Türkiye Is Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1232126810	3,500 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.15(2022)	300.000	300.000
USD			
USP1027DEN77	4,125 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.10(2020)	200.000	200.000
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./Türkei CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./Türkei CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.500.000	2.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	55.780.403,23
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
Goldman Sachs Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	640.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	640.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

N.A.

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

N.A.

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

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere 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 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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 Anteilhaber des
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Abschluss des Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. Januar 2016 bis 30. September 2016 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. Januar 2016 bis 30. September 2016.

Sonstiges

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

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20 % betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,00 %; Limitauslastung 0 %,

Maximum VaR 0,99 %; Limitauslastung 5 %,

Durchschnittlicher VaR 0,77 %; Limitauslastung 4 %.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 176 %.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional EM Corporate
Bonds Low Duration Sustainable

LU1342556849
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,0000	1,0000	1,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,0000	1,0000	1,0000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,0000	1,0000	1,0000
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,1970	1,1970	1,1970
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)	--	2,1970	2,1970
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 **)	2,1970	2,1970	2,1970
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	2,1970	2,1970	2,1970
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%.

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

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2017) IV
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2017) V
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2017)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2018)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniAsia	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAsiaPacific	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAusschüttung	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniDividendenAss	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDynamicFonds: Global	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniEM Fernost	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniEM Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa II
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa III
UniEuroAspirant	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroKapital	UniGarantTop: Europa V
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuropa	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropaRenta	UniGlobal II
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates 2016	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

