



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional 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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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

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

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

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

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

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

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

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

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

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31  
ISIN LU1342556849

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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 und forderungsbesicherte Wertpapiere erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen 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. 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 75 Prozent investiert. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 80 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 38 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 35 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 20 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 83 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,10 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und drei Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,29	-2,64	1,70 <sup>2)</sup>	-

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

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

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

Cayman Inseln	8,58 %
Türkei	7,98 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,04 %
Indien	5,56 %
Chile	5,21 %
Mexiko	4,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,16 %
Südkorea	4,01 %
Brasilien	3,65 %
Niederlande	3,33 %
Panama	3,24 %
Peru	3,21 %
Argentinien	3,08 %
Südafrika	3,04 %
Jungfernseln (GB)	2,88 %
Philippinen	2,04 %
Indonesien	1,98 %
Rumänien	1,75 %
Kolumbien	1,68 %
Polen	1,65 %
Luxemburg	1,50 %
Namibia	1,36 %
Bermudas	1,34 %
China	1,33 %
Thailand	1,06 %
Oman	0,98 %
Jersey	0,90 %
Sri Lanka	0,86 %
Costa Rica	0,81 %
Serbien	0,79 %
Hongkong	0,71 %
Senegal	0,71 %
Irland	0,66 %
Katar	0,64 %
Ungarn	0,59 %
Marokko	0,57 %
Ghana	0,56 %
Frankreich	0,55 %
Supranationale Institutionen	0,31 %
Singapur	0,27 %
Großbritannien	0,25 %
Schweden	0,23 %
Tschechische Republik	0,18 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,40 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,83 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	37,31 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	11,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,35 %
Immobilien	6,23 %
Energie	5,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,09 %
Hardware & Ausrüstung	3,37 %
Transportwesen	3,16 %
Automobile & Komponenten	2,35 %
Investitionsgüter	2,18 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,91 %
Versorgungsbetriebe	1,50 %
Sonstiges	1,24 %
Groß- und Einzelhandel	0,61 %
Versicherungen	0,39 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,40 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,83 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	69,47	669	67,70	103,79
30.09.2017	220,45	2.131	149,87	103,44
30.09.2018	322,35	3.240	112,11	99,49

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 314.571.374,91)	304.273.646,34
Bankguthaben	15.559.154,67
Zinsforderungen	8.399,29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.672.002,31
	<b>323.513.202,61</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-987.980,46
Sonstige Passiva	-174.726,22
	<b>-1.162.706,68</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>322.350.495,93</b>
Umlaufende Anteile	3.240.022,000
Anteilwert	99,49 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	220.448.397,59
Ordentlicher Nettoertrag	11.247.032,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.582.866,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	124.555.892,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.446.410,29
Realisierte Gewinne	24.347.055,33
Realisierte Verluste	-40.955.634,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	710.559,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.161.426,87
Ausschüttung	-2.812.103,75
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>322.350.495,93</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	11.359.544,42
Bankzinsen	1.160,20
Sonstige Erträge	702,38
Ertragsausgleich	1.876.183,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.237.590,74</b>
Zinsaufwendungen	-2.684,52
Verwaltungsvergütung	-1.249.599,11
Pauschalgebühr	-277.696,11
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.239,02
Veröffentlichungskosten	-802,89
Taxe d'abonnement	-145.597,08
Sonstige Aufwendungen	-18.622,19
Aufwandsausgleich	-293.317,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.990.558,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.247.032,42</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	17.674,28
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,61</b>

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	2.131.136,000
Ausgegebene Anteile	1.233.075,000
Zurückgenommene Anteile	-124.189,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.240.022,000</b>

# Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	2.000.000	0	6.300.000	97,5440	6.145.272,00	0,91
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	3.000.000	90,7790	2.723.370,00	0,84
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.350.000	105,4100	1.423.035,00	0,44
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.300.000	102,0500	1.326.650,00	0,41
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	400.000	103,9768	415.907,20	0,13
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	400.000	110,9912	443.964,80	0,14
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	0	0	1.700.000	108,0740	1.837.258,00	0,57
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	2.900.000	0	2.900.000	99,8120	2.894.548,00	0,90
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	350.000	101,1110	353.888,50	0,11
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	650.000	101,8000	661.700,00	0,21
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	720.000	103,5360	745.459,20	0,23
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	0	0	1.500.000	100,5600	1.508.400,00	0,47
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	0	0	750.000	100,9460	757.095,00	0,23
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	0	1.050.000	105,2500	1.105.125,00	0,34
XS1084838496	3,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	98,1160	686.812,00	0,21
XS1232126810	3,500 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.15(2022)	3.500.000	0	3.500.000	101,7420	3.560.970,00	1,10
						<b>26.589.454,70</b>	<b>8,24</b>
<b>USD</b>							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	0	1.700.000	106,1250	1.553.405,37	0,48
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	100,0000	258.308,94	0,08
XS1411380220	3,295 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	500.000	99,7480	429.430,00	0,13
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	2.250.000	0	5.000.000	96,2750	4.144.782,16	1,29
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2019)	0	0	200.000	101,9750	175.607,03	0,05
US02364WAV72	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2020)	1.000.000	0	1.750.000	102,4200	1.543.266,75	0,48
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	96,4630	996.690,20	0,31
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	95,0610	2.128.109,18	0,66
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	2.150.000	0	2.150.000	97,9850	1.813.912,09	0,56
US05968LAG77	5,950 % Bancolombia S.A. v.11(2021)	1.350.000	0	6.000.000	104,7000	5.408.989,15	1,68
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL v.10(2020)	1.500.000	0	1.500.000	102,0290	1.317.750,13	0,41
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	97,2700	2.093.809,20	0,65
XS1561674364	3,089 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) FRN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.700.000	100,0000	1.463.750,65	0,45
XS1472473203	3,190 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	0	0	200.000	100,1660	172.491,82	0,05
XS1717086133	3,121 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,1660	1.724.918,20	0,54
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,5000	1.713.449,29	0,53
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	1.500.000	0	3.700.000	93,7500	2.986.697,09	0,93
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	1.700.000	0	1.700.000	98,7740	1.445.805,06	0,45
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	1.500.000	0	3.500.000	100,2800	3.022.042,36	0,94
US09681MAG33	3,399 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6500	866.626,49	0,27
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	1.500.000	97,2700	1.256.285,52	0,39
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd v.18(2021)	3.500.000	0	3.500.000	97,8750	2.949.565,18	0,92
USG2178XAB85	2,750 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.250.000	95,2000	1.024.625,45	0,32
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	95,9000	825.727,57	0,26
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	2.500.000	99,0200	2.131.479,25	0,66
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.850.000	99,5000	1.584.940,59	0,49
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	3.400.000	0	3.400.000	96,6320	2.828.903,05	0,88
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	103,9890	537.225,76	0,17
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	2.000.000	0	2.600.000	95,9401	2.147.789,39	0,67
XS1373988853	3,334 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,9910	434.781,30	0,13
US302154CA59	3,011 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	0	0	600.000	100,1770	517.532,29	0,16
XS1790099862	3,121 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	100,1880	1.725.297,06	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US302154CU14	3,096 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	2.700.000	0	2.700.000	100,2703	2.331.064,32	0,72
XS1637362507	3,137 % Export-Import Bank of KoreaFRN v.17(2022)	0	0	500.000	100,3590	432.060,44	0,13
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.200.000	97,3030	1.005.369,38	0,31
XS0815939656	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSCi v.12(2019)	0	0	1.400.000	100,1060	1.206.719,48	0,37
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	1.900.000	0	4.100.000	100,0000	3.530.222,15	1,10
XS1038803190	5,750 % Franshion Brilliant Ltd. v.14(2019)	6.500.000	0	6.500.000	101,5000	5.680.644,05	1,76
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	104,5000	1.799.552,26	0,56
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	102,6800	265.231,62	0,08
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	3.000.000	96,0460	2.480.954,02	0,77
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.000.000	98,5830	848.829,00	0,26
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	95,6190	823.308,08	0,26
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	95,7510	2.061.111,59	0,64
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	99,2210	170.864,47	0,05
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	450.000	98,2620	380.729,29	0,12
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	0	0	500.000	103,1860	444.231,10	0,14
US45112FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	0	0	250.000	100,7060	216.777,17	0,07
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	1.000.000	0	1.200.000	100,0760	1.034.021,01	0,32
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	2.800.000	0	2.800.000	95,1630	2.294.268,99	0,71
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	2.000.000	0	3.650.000	96,2610	3.025.250,99	0,94
US500630CR79	3,014 % Korea Development Bank FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,3340	1.727.811,26	0,54
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	1.500.000	0	2.750.000	108,7240	2.574.401,58	0,80
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	3.500.000	0	4.250.000	100,0200	3.660.108,49	1,14
XS1685542141	5,200 % KWG Group Holding Ltd. v.17(2022)	0	0	2.900.000	87,8750	2.194.226,80	0,68
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	0	600.000	1.550.000	101,5000	1.354.615,12	0,42
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,0140	826.709,14	0,26
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2023)	800.000	0	800.000	94,4710	650.738,76	0,20
XS1064799841	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	1.730.669,88	0,54
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	1.550.000	101,4760	1.354.294,82	0,42
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.100.000	105,1330	1.900.975,55	0,59
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	1.700.000	0	5.000.000	101,4770	4.368.736,01	1,36
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	3.500.000	4.677.000	1.223.000	99,5455	1.048.253,38	0,33
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	1.500.000	96,2400	1.242.982,61	0,39
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	500.000	102,1730	439.869,98	0,14
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	0	2.400.000	99,9990	2.066.450,84	0,64
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	2.500.000	0	5.000.000	102,2500	4.402.014,81	1,37
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	2.200.000	103,3750	1.958.197,00	0,61
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	97,7460	504.973,31	0,16
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	0	0	1.000.000	105,3150	906.793,53	0,28
XS1048622689	5,250 % Poly Real Estate Finance Ltd. v.14(2019)	2.500.000	0	2.500.000	100,5960	2.165.403,82	0,67
XS1405766384	4,699 % Polysus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	3.500.000	96,2760	2.901.377,65	0,90
XS1824431313	3,663 % QNB Finance Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	3.500.000	0	3.500.000	101,0650	3.045.699,16	0,94
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	1.300.000	0	2.000.000	95,4240	1.643.258,14	0,51
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	0	1.500.000	98,7700	1.275.658,69	0,40
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.500.000	100,9540	1.303.866,02	0,40
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	2.500.000	0	4.200.000	103,4800	3.742.173,24	1,16
US836205AL88	5,875 % Republic of South Africa v.07(2022)	0	0	1.000.000	103,9200	894.782,16	0,28
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	3.050.000	0	6.000.000	109,1250	5.637.592,56	1,75
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	3.000.000	0	3.000.000	98,0160	2.531.840,88	0,79
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN v.18(2023)	2.200.000	0	2.200.000	99,5000	1.884.794,21	0,58
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.450.000	108,5000	2.288.832,44	0,71
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	0	1.700.000	108,8550	1.593.365,77	0,49
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	0	0	600.000	100,3850	518.606,85	0,16
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	0	2.000.000	500.000	101,4580	436.791,80	0,14
USY2029SAG94	6,250 % Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	2.000.000	0	2.400.000	100,1250	2.069.054,59	0,64
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	0	400.000	99,7500	343.550,89	0,11
USY2029SAF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	0	0	400.000	100,5000	346.133,98	0,11
XS1589358644	3,287 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	1.500.000	0	5.500.000	100,2000	4.745.135,18	1,47
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	100,2750	172.679,52	0,05
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	0	650.000	102,3100	572.597,73	0,18
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	0	0	500.000	102,0250	439.232,82	0,14
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	1.200.000	101,7800	1.051.627,35	0,33
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	500.000	101,8220	438.358,88	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	700.000	99,0140	596.778,03	0,19
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.400.000	87,2910	1.052.242,12	0,33
US88032XAJ37	2,947 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,7030	600.930,77	0,19
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	96,8920	2.085.672,46	0,65
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	2.200.000	93,7150	1.775.210,95	0,55
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.000.000	97,1250	1.672.550,37	0,52
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	98,0345	253.231,88	0,08
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	0	400.000	95,7600	329.808,85	0,10
XS0987355939	5,000 % Türkiye Vakıflar Bankasi Reg.S. v.13(2018)	4.000.000	0	5.000.000	99,7390	4.293.912,52	1,33
XS0994815016	5,250 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2018)	4.800.000	0	4.800.000	99,2500	4.101.945,93	1,27
XS1113141441	3,903 % ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd. Reg.S. v.14(2020)	0	0	3.500.000	99,3630	2.994.407,61	0,93
						<b>179.967.131,67</b>	<b>55,90</b>
						<b>206.556.586,37</b>	<b>64,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	85,3500	853.500,00	0,26
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.050.000	100,7180	3.071.899,00	0,95
XS1599275630	0,349 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	900.000	100,2430	902.187,00	0,28
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,5830	1.025.830,00	0,32
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	2.500.000	0	4.500.000	84,4210	3.798.945,00	1,18
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	550.000	106,0420	583.231,00	0,18
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.s. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	102,1290	2.042.580,00	0,63
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	103,9000	2.078.000,00	0,64
						<b>14.356.172,00</b>	<b>4,44</b>
<b>USD</b>							
US040114HB90	6,250 % Argentinien v.16(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,1980	2.588.203,89	0,80
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	500.000	98,8860	425.718,96	0,13
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	1.500.000	0	3.400.000	103,6180	3.033.418,29	0,94
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	93,3500	1.205.656,97	0,37
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	5.936.300	300	5.936.000	95,9040	4.901.723,30	1,52
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	3.000.000	0	5.000.000	99,2700	4.273.721,37	1,33
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	2.500.000	0	3.050.000	100,0000	2.626.140,86	0,81
US05971WAA18	2,500 % Banco Santander Chile Reg.S. v.17(2020)	2.500.000	0	2.500.000	97,8160	2.105.562,25	0,65
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	2.500.000	0	3.600.000	99,3830	3.080.582,06	0,96
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	5.600.000	0	7.300.000	95,3130	5.990.915,27	1,86
USP1728MAA10	5,500 % B3 SA - Brasil Bolsa Balcao Reg.S. v.10(2020)	600.000	0	1.500.000	101,8910	1.315.967,80	0,41
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	3.500.000	0	7.000.000	99,3250	5.986.524,88	1,86
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	500.000	0	2.000.000	93,1500	1.604.098,50	0,50
USG2177UAA72	2,875 % CK Hutchison International 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	97,1020	418.038,57	0,13
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	800.000	0	1.000.000	100,5000	865.334,94	0,27
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	200.000	99,3743	171.128,47	0,05
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	0	0	1.500.000	102,4800	1.323.575,00	0,41
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	99,9870	688.734,29	0,21
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	1.000.000	0	2.500.000	105,3390	2.267.500,43	0,70
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	5.850.000	0	8.500.000	104,1000	7.618.822,11	2,36
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	0	1.700.000	102,0300	1.493.464,78	0,46
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.400.000	103,5480	2.139.789,91	0,66
US44891CAV54	3,261 % Hyundai Capital America FRN Reg.S. v.18(2021)	900.000	0	900.000	100,2500	776.864,13	0,24
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	1.500.000	0	4.500.000	101,4240	3.929.808,85	1,22
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.200.000	98,0270	1.012.850,01	0,31
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	101,5000	1.310.917,86	0,41
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	900.000	0	2.400.000	101,7500	2.102.634,75	0,65
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,6500	814.964,70	0,25
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	2.700.000	100,6500	2.339.891,51	0,73
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	2.200.000	0	3.900.000	101,1000	3.394.954,37	1,05
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	101,6250	1.050.025,83	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	200.000	102,7640	176.965,73	0,05
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	101,5000	2.621.835,72	0,81
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	0	0	3.436.000	103,8840	3.073.406,44	0,95
XS1625994022	3,950 % VEON HOLDINGS BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.000.000	96,6250	2.495.910,11	0,77
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>81.225.652,91</b>	<b>25,16</b>
<b>Anleihen</b>						<b>95.581.824,91</b>	<b>29,60</b>
						<b>302.138.411,28</b>	<b>93,74</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	0	0	600.000	99,9770	516.499,05	0,16
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,0000	1.618.736,01	0,50
						<b>2.135.235,06</b>	<b>0,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.135.235,06</b>	<b>0,66</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>2.135.235,06</b>	<b>0,66</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>304.273.646,34</b>	<b>94,40</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>15.559.154,67</b>	<b>4,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>2.517.694,92</b>	<b>0,77</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>322.350.495,93</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	310.000.000,00	266.537.582,23	82,69

## Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	2.700.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	4.350.000
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	550.000
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	1.000.000	4.500.000
<b>USD</b>			
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	0	200.000
XS0863523972	2,500 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2018)	0	200.000
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	0	1.300.000
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	160.000
US05967QAD43	3,910 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.13(2018)	0	200.000
XS0898415004	2,625 % Bestgain Real Estate v.13(2018)	0	500.000
XS1470699957	9,250 % Ghana v.16(2022)	0	2.400.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	700.000	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0897434949	3,000 % HDFC Bank Ltd. EMTN v.13(2018)	0	950.000
XS1422784212	2,750 % Huarong Finance II Co. Ltd. v.16(2019)	1.995.000	1.995.000
USG4671AAA81	5,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2019)	0	800.000
XS0836520717	3,417 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.12(2017)	0	700.000
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	1.200.000
US46507NAA81	7,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.08(2019)	0	1.350.000
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	0	200.000
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	1.500.000
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance BV v.07(2022)	3.000.000	3.000.000
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmeticos S.A. Reg.S. v.18(2023)	2.500.000	2.500.000
XS0922301717	5,625 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.13(2020)	2.685.000	3.685.000
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	0	400.000
XS1748392559	0,000 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	500.000	500.000
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	0	200.000
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	0	150.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	2.500.000	4.050.000
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	400.000
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	3.150.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000

### USD

USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	1.050.000
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	1.050.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	3.800.000
US40049JAX54	6,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.08(2018)	0	1.300.000
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	700.000
XS1088292815	4,000 % Huarong Finance Co. Ltd. v.14(2019)	2.000.000	2.000.000
XS1596795192	4,216 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
USG49215AA73	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.11(2018)	0	300.000
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	900.000
US21987AAB61	3,125 % Itau Corpbanca v.13(2018)	0	200.000
US46556MAK80	2,850 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	350.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.600.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	2.200.000
XS0878855773	3,914 % Sibur Securities DAC Reg.S. v.13(2018)	0	600.000
USG8600UAA19	5,875 % Suzano Trading Ltd. Reg.S. v.10(2021)	0	1.500.000
USP19157AR03	6,500 % Telecom Argentina S.A. Reg.S v.16(2021)	1.500.000	1.500.000

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### USD

XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	1.000.000	1.700.000
XS0888245122	4,204 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC LPN v.13(2018)	0	500.000
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v.17(2021)	1.500.000	3.900.000

## Credit Default Swaps

### USD

Barclays Bank Plc./Brasilien v.13(2025) CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2022)	12.000.000	12.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	35.000.000	35.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Brasilien CDS v.18(2023)	7.000.000	7.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des  
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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



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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der 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 0,37%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 0,66%; Limitauslastung 3%,

Durchschnittlicher VaR 0,45%; Limitauslastung 2%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 192%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	266.804.370,60
-----------------------------------------------------------------------------	-----	----------------

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

Goldman Sachs International., London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	480.000,00
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	480.000,00
--------------	-----	------------

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:**

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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**

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

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

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa II (in Liquidation)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

