



Jahresbericht zum 30. September 2016

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (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

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Jahresbericht
01.10.2015 - 30.09.2016

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend in Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Emerging Markets angelegt wird. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Euro und US-Dollar. Letztere werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Ziel des UnInstitutional EM Corporate Bonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds investierte das Fondsvermögen in der abgelaufenen Berichtsperiode überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 95 Prozent. Es wurde hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere investiert.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel mit zuletzt 37 Prozent in den Emerging Markets Asiens investiert. Es folgten Anlagen in den Emerging Markets Lateinamerikas mit 18 Prozent, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 17 Prozent sowie Anlagen in den Virgin Islands mit 12 Prozent der Rentenanlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Osteuropas und im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurde das Rentenvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporates) investiert. Hier lag der Anteil zum Ende des Geschäftsjahres bei 83 Prozent. Davon waren Industriefinanzen die wichtigste Anleiheklasse mit 51 Prozent, gefolgt von Finanzanleihen mit 23 Prozent. In Staats- und staatsnahe Anleihen wurden 17 Prozent der Rentenanlagen am Ende des Geschäftsjahres investiert.

Das Durchschnittsrating der Fondsanlagen lag im Verlauf des Geschäftsjahres nahezu konstant auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich über die Berichtsperiode auf zuletzt 4 Jahre und 9 Monate. Die durchschnittliche Rendite lag bei 1,61 Prozent am Ende des Geschäftsjahres.

Aufgrund der erheblichen Investitionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) hielt der Fonds Fremdwährungspositionen in USD, die weitestgehend abgesichert wurden.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 3,09 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
4,01	6,66	13,32	-

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	15,87 %
Südkorea	12,26 %
Jungferninseln (GB)	11,08 %
Indien	10,69 %
Mexiko	8,92 %
Indonesien	5,38 %
Türkei	3,54 %
China	3,14 %
Niederlande	2,91 %
Kanada	1,89 %
Panama	1,89 %
Chile	1,76 %
Kolumbien	1,64 %
Peru	1,62 %
Oman	1,56 %
Irland	1,53 %
Israel	1,29 %
Schweden	1,24 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,16 %
Singapur	1,07 %
Brasilien	0,92 %
Thailand	0,83 %
Ungarn	0,62 %
Hongkong	0,35 %
Österreich	0,35 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben	4,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,82 %
Energie	21,99 %
Versorgungsbetriebe	10,28 %
Investitionsgüter	8,07 %
Hardware & Ausrüstung	4,96 %
Immobilien	3,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,26 %
Groß- und Einzelhandel	2,02 %
Sonstiges	1,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,62 %
Medien	0,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,87 %
Automobile & Komponenten	0,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,29 %
Transportwesen	0,22 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben	4,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,40 %
	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	220,23	2.028	17,00	108,58
30.09.2015	287,59	2.745	76,27	104,76
30.09.2016	351,57	3.246	53,13	108,32

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 315.580.064,31)	328.724.518,35
Bankguthaben	14.362.015,49
Sonstige Bankguthaben	2.150.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.560.462,08
Forderungen aus Anteilverkäufen	499.124,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.653.107,04
	352.949.227,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.134.430,38
Zinsverbindlichkeiten	-229,46
Sonstige Passiva	-243.357,27
	-1.378.017,11
Fondsvermögen	351.571.210,55
Umlaufende Anteile	3.245.605,000
Anteilwert	108,32 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	287.587.214,47
Ordentlicher Nettoertrag	10.053.817,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.062.326,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.984.634,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.859.401,43
Realisierte Gewinne	54.728.207,51
Realisierte Verluste	-49.040.250,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.007.111,87
Ausschüttung	-8.827.797,44
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	351.571.210,55

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30.
September 2016

	EUR
Zinsen auf Anleihen	11.283.317,42
Bankzinsen	2.837,09
Erträge aus Wertpapierleihe	5.198,41
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	32.640,78
Ertragsausgleich	1.332.681,72
Erträge insgesamt	12.656.675,42
Zinsaufwendungen	-4.076,02
Verwaltungsvergütung	-1.830.030,76
Pauschalgebühr	-305.005,88
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.005,45
Veröffentlichungskosten	-1.343,17
Taxe d'abonnement	-156.884,86
Sonstige Aufwendungen	-32.155,91
Aufwandsausgleich	-270.355,52
Aufwendungen insgesamt	-2.602.857,57
Ordentlicher Nettoertrag	10.053.817,85
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	31.159,15
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds 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	2.745.188,000
Ausgegebene Anteile	661.912,000
Zurückgenommene Anteile	-161.495,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.245.605,000

Uninstitutional EM Corporate Bonds

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)	3.000.000	0	3.000.000	102,4585	3.073.755,00	0,87
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	108,8250	2.176.500,00	0,62
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	2.300.000	0	2.300.000	103,4630	2.379.649,00	0,68
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	2.400.000	0	2.400.000	105,8510	2.540.424,00	0,72
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	2.100.000	0	2.100.000	104,3750	2.191.875,00	0,62
						12.362.203,00	3,51

USD

XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	3.500.000	0	3.500.000	114,3750	3.562.449,94	1,01
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	1.200.000	102,1210	1.090.550,86	0,31
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	103,1310	1.009.558,60	0,29
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	0	3.100.000	100,4000	2.769.778,41	0,79
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple Reg.S. v.14(2024)	1.200.000	0	3.200.000	101,0000	2.876.212,51	0,82
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	103,8750	1.848.803,06	0,53
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	3.000.000	108,7400	2.903.088,01	0,83
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	4.000.000	0	4.000.000	102,1250	3.635.311,92	1,03
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	109,1940	2.915.208,69	0,83
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	6.400.000	0	6.400.000	104,3990	5.946.014,06	1,69
XS1460660035	2,250 % CDBI Treasure I Ltd EMTN v.16(2021)	850.000	0	850.000	100,3980	759.440,24	0,22
XS1422334448	3,000 % China Development Bank Corporation EMTN v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	102,2740	3.640.615,82	1,04
XS0745169044	4,875 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.12(2017)	0	0	3.000.000	101,1720	2.701.041,20	0,77
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	105,8830	942.271,07	0,27
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	103,5790	5.069.720,57	1,44
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	1.500.000	109,8420	1.466.254,34	0,42
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	113,0190	3.017.326,69	0,86
US12591DAA90	1,625 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.500.000	100,1270	1.336.571,15	0,38
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	108,2985	2.409.417,55	0,69
XS1143073788	1,950 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2017)	0	0	2.400.000	100,5900	2.148.402,60	0,61
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2019)	0	0	2.150.000	102,8090	1.967.067,28	0,56
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	3.100.000	0	3.100.000	103,3805	2.852.002,76	0,81
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	0	0	6.000.000	108,2500	5.780.012,46	1,64
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	2.600.000	0	2.600.000	100,8390	2.333.197,47	0,66
XS1395523779	2,875 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2026)	2.600.000	0	2.600.000	101,3780	2.345.668,77	0,67
XS0813393849	4,000 % Export-Import Bank of India EMTN v.12(2017)	0	0	2.000.000	102,0185	1.815.760,43	0,52
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	3.000.000	0	5.500.000	101,6255	4.974.105,63	1,41
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	2.300.000	0	2.300.000	103,4850	2.118.140,96	0,60
US302154BK41	4,000 % Export-Import Bank of Korea v.14(2024)	0	0	1.800.000	112,2495	1.798.069,77	0,51
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	3.000.000	0	3.000.000	103,2870	2.757.506,45	0,78
US302154BZ10	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,7460	2.716.365,58	0,77
US344419AA47	2,875 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,6290	1.773.231,29	0,50
XS1490622971	2,250 % Foxconn (Far East) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.200.000	0	2.200.000	99,7930	1.953.765,24	0,56
XS1490623516	3,000 % Foxconn (Far East) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.100.000	0	2.100.000	99,5690	1.860.771,56	0,53
USP4949BAK00	4,875 % Grupo Bimbo SAB de CV Reg.S. v.14(2044)	0	0	1.200.000	99,3890	1.061.375,81	0,30
XS1401202517	2,875 % Hongkong Electric Finance Reg.S. Ltd. v.16(2026)	2.900.000	0	2.900.000	101,3805	2.616.387,38	0,74
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	112,5460	2.003.132,51	0,57
USG4690AAA54	2,000 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2017)	0	0	2.050.000	100,7295	1.837.638,83	0,52
USY3815NAW12	1,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.16(2019)	2.700.000	0	2.700.000	99,6980	2.395.520,16	0,68
US45112FAJ57	4,000 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	104,0320	3.703.194,80	1,05
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	3.000.000	103,5145	2.763.580,14	0,79
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.200.000	102,4925	2.918.714,96	0,83
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	101,0490	1.618.654,45	0,46
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	5.000.000	0	5.000.000	101,7865	4.529.078,05	1,29
USP60694CL19	3,800 % Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.100.000	104,3870	1.021.853,70	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US500630CK27	1,375 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2019)	2.200.000	0	2.200.000	99,8140	1.954.176,38	0,56
US500630CL00	2,000 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	0	3.000.000	98,0810	2.618.519,18	0,74
US500630CJ53	3,000 % Korea Development Bank v.16(2026)	2.800.000	0	2.800.000	106,9325	2.664.510,10	0,76
US50065KAB89	1,625 % Korea Expressway Corporation Reg.S. v.14(2017)	0	0	3.200.000	100,2185	2.853.957,46	0,81
US50066CAK53	1,875 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,4910	983.715,40	0,28
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	2.800.000	0	2.800.000	100,3460	2.500.389,78	0,71
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	105,9200	1.885.200,68	0,54
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	0	1.900.000	102,2345	1.728.624,63	0,49
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	108,1790	2.791.840,35	0,79
US50066RAB24	2,625 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	103,4570	3.682.726,71	1,05
X51389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	2.900.000	0	2.900.000	101,3085	2.614.529,23	0,74
X50457137841	8,875 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.09(2016)	0	0	9.500.000	100,0000	8.454.213,76	2,40
X51379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	4.300.000	0	4.300.000	106,2090	4.064.240,46	1,16
X51064799841	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	3.500.000	0	3.500.000	106,1450	3.306.109,28	0,94
X50800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	3.000.000	107,0000	2.856.634,33	0,81
X51308713723	4,500 % MAF Sukuk Ltd. v.15(2025)	4.100.000	2.100.000	2.000.000	105,3750	1.875.500,58	0,53
X51410482282	2,750 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.16(2023)	5.700.000	0	5.700.000	101,1640	5.131.572,48	1,46
X51117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	2.100.000	4.100.000	2.100.000	100,6340	1.880.674,56	0,53
US65540KAA34	1,875 % NongHyup Bank Reg.S. v.16(2021)	2.100.000	0	2.100.000	99,6990	1.863.201,03	0,53
X51079848369	4,625 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	108,6985	3.869.306,75	1,10
X51447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,4380	1.787.630,15	0,51
X51457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	2.200.000	0	2.200.000	101,1820	1.980.959,33	0,56
X51438451848	3,000 % PCCW-HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	2.900.000	0	2.900.000	99,2380	2.561.094,60	0,73
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	3.000.000	109,0500	2.911.364,24	0,83
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	108,6250	3.866.690,40	1,10
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	13.000.000	0	13.000.000	104,8800	12.133.487,59	3,45
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	2.800.000	0	2.800.000	115,3400	2.874.005,52	0,82
X51310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	4.100.000	0	4.100.000	100,9465	3.683.195,25	1,05
X51485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	2.800.000	0	2.800.000	98,3125	2.449.719,68	0,70
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	101,6575	3.709.137,23	1,06
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	108,1150	1.924.268,04	0,55
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	0	4.700.000	102,8120	4.300.226,04	1,22
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	3.600.000	0	3.600.000	111,0560	3.557.903,36	1,01
X51293482599	3,875 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2025)	1.000.000	0	4.900.000	109,5890	4.778.731,87	1,36
X51341169867	3,625 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.16(2026)	1.300.000	0	1.300.000	107,1145	1.239.199,52	0,35
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.300.000	103,8060	2.124.711,22	0,60
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.100.000	103,0225	1.008.496,48	0,29
USP6629MAA01	4,250 % The Mexiko City Airport Trust Reg.S. v.16 (2026)	850.000	0	850.000	100,4900	760.136,16	0,22
USP6629MAB83	5,500 % The Mexiko City Airport Trust Reg.S. v.16 (2046)	1.750.000	0	1.750.000	98,9000	1.540.224,26	0,44
USM8931TAE93	4,000 % Turkiye Garanti Bankasi AS v.12(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,6145	2.686.157,34	0,76
X50806482948	4,875 % Turkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.12(2017)	3.460.000	0	3.460.000	101,1950	3.115.909,05	0,89
						240.135.724,19	68,30
						252.497.927,19	71,81
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
X51084958989	2,750 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	107,5000	2.150.000,00	0,61
X51379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	4.500.000	0	4.500.000	112,0750	5.043.375,00	1,43
						7.193.375,00	2,04
USD							
USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	4.000.000	0	4.000.000	100,7150	3.585.120,58	1,02
USP01703AB65	5,375 % Alpek S.A. de CV Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	107,4000	1.911.542,23	0,54
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.000.000	110,7500	2.956.750,02	0,84
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.300.000	102,4070	6.652.764,08	1,89
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,2500	1.837.679,10	0,52
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.400.000	0	1.400.000	97,5000	1.214.737,03	0,35
USG22004AA67	2,750 % CNPC General Capital Ltd. v.12(2017)	0	0	3.000.000	100,7440	2.689.614,67	0,77
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	0	1.550.000	112,8220	1.556.234,76	0,44
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	110,2400	2.746.925,34	0,78
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	3.500.000	3.000.000	500.000	114,6880	510.314,14	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	8.100.000	0	8.100.000	101,7995	7.338.043,52	2,09
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	3.500.000	3.500.000	103,7360	3.231.075,91	0,92
US45580KAF57	2,635 % Industrial & Commercial Bank of China (Ney York Branch) v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,9900	2.722.879,77	0,77
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	1.900.000	0	1.900.000	104,1250	1.760.590,02	0,50
US71656MBK45	6,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2026)	4.050.000	1.050.000	3.000.000	112,7500	3.010.145,06	0,86
US71654QAU67	8,000 % Petroleos Mexicanos v.09(2019)	0	0	3.000.000	112,9000	3.014.149,68	0,86
USP82290AA81	3,750 % SACI Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	104,0200	1.851.383,82	0,53
USP8674JAC38	5,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.11(2018)	0	0	3.000.000	105,7950	2.824.463,82	0,80
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	0	1.200.000	102,5000	1.094.598,20	0,31
USG816AMAC61	3,250 % Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.400.000	102,9990	1.283.248,20	0,37
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,7530	896.618,31	0,26
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	3.500.000	0	3.500.000	104,5410	3.256.149,33	0,93
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	100,7545	448.315,83	0,13
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,5400	903.621,96	0,26
						59.296.965,38	16,89

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Anleihen

66.490.340,38
18,93
318.988.267,57
90,74

Credit Linked Notes

USD

XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	7.500.000	6.000.000	4.500.000	108,6250	4.350.026,70	1,24
XS1405775617	4,500 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.16(2023)	6.000.000	0	6.000.000	100,8750	5.386.224,08	1,53

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

9.736.250,78
9.736.250,78
328.724.518,35
14.362.015,49
8.484.676,71
351.571.210,55
2,77
2,77
93,51
4,09
2,40
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	350.800.000,00	311.879.053,52	88,71

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 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			
EUR			
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	900.000	900.000
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	3.100.000	3.100.000
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	4.100.000
XS1395524074	0,375 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2019)	1.600.000	1.600.000
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	2.500.000	2.500.000
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	3.200.000
XS1325078308	3,750 % NE Property Cooperatief UA Reg.S. v.15(2021)	1.650.000	1.650.000
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	1.250.000	1.250.000
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	4.000.000	4.000.000
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	3.000.000	3.000.000
XS0995811741	2,750 % Sabic Capital I BV v.13(2020)	300.000	300.000
XS1231162592	1,125 % Shanghai Electric Newage Co Ltd. v.15(2020)	0	4.200.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	1.300.000
XS1373130902	0,500 % Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.800.000	1.800.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	2.900.000
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	0	3.500.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	700.000	700.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	500.000	500.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	300.000	300.000
USD			
XS1394244252	0,000 % ABQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	2.300.000	2.300.000
XS1308276168	2,125 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v.15(2018)	4.200.000	4.200.000
XS1310991424	2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)	5.100.000	5.100.000
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
US056752AG38	4,125 % Baidu Inc. v.15(2025)	0	1.300.000
US05967FAB22	3,875 % Banco Santander Chile v.12(2022)	0	1.600.000
XS1252209249	3,875 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.15(2025)	0	1.500.000
XS0908549685	2,500 % BankMuscat SAOG v.13(2018)	0	2.200.000
XS1207170736	3,500 % BBK Bank Bahrain and Kuwait v.15(2020)	0	3.600.000
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. (Texas Branch) Reg.S. v.14(2024)	0	1.500.000
XS1432416029	0,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
XS0764314695	5,625 % CEZ AS Reg.S. v.12(2042)	4.500.000	4.500.000
XS0764313614	4,250 % CEZ AS v.12(2022)	2.000.000	6.000.000
XS1451270687	3,250 % China Railway XunJie Co. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	800.000	800.000
XS1431266920	3,700 % Citic Pacific Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
XS1431266847	2,800 % Citic Pacific Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	2.100.000
XS1322367985	2,950 % CSCECFinance Cayman Ltd. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	2.100.000	2.100.000
XS0570541317	5,500 % Development Bank of Kazakstan v.10(2015)	0	5.700.000
XS1241110300	2,921 % DIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	6.000.000
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	2.000.000	7.000.000
XS0307408152	6,250 % DP World Sukuk Ltd. v.07(2017)	0	3.100.000
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	2.500.000	2.500.000
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	2.600.000	2.600.000
US302154BG39	1,750 % Export-Import Bank of Korea v.13(2018)	0	2.400.000
US302154BY45	3,250 % Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	900.000	900.000
USP26054AA76	5,250 % Fideicomiso Pla Administradora Industrial Reg.S. v.15(2022)	3.000.000	3.000.000
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.000.000	4.000.000
USG42036AB25	0,000 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.16(2026)	2.800.000	2.800.000
USG46747AB00	3,625 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	1.600.000
XS1041751980	2,500 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. EMTN v.14(2017)	0	1.000.000
XS1237356255	2,000 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Singapore Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	0	1.500.000
USP58072AG71	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.13(2023)	650.000	650.000
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. v.10(2020)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	2.900.000
XS0253694755	7,000 % Kazakhstan Temir Zholy Finance BV v.06(2016)	3.000.000	3.000.000
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	7.500.000	7.500.000
US500630CH97	2,500 % Korea Development Bank v.16(2021)	2.500.000	2.500.000
US50066RAA41	2,125 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	2.500.000	2.500.000
US50065XAE40	2,750 % Korea National Oil Corporation Reg.S.v.14(2019)	0	1.000.000
USY49915AZ70	0,000 % KT Corporation Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1117297355	3,958 % Lamar Funding Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	4.350.000
XS1449224259	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	3.500.000	3.500.000
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	0	5.000.000
USG59606AA46	5,000 % Mega Advance Investments Ltd. v.11(2021)	0	4.000.000
XS1186986904	2,250 % National Bank of Abu Dhabi PJSC v.15(2020)	0	2.500.000
XS1449899290	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	2.100.000	2.100.000
XS1372846003	4,250 % NTPC Ltd. Reg.S v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	9.000.000	9.000.000
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	4.500.000	4.500.000
XS0880134258	3,875 % Ooredoo International Finance Ltd. v.13(2028)	7.700.000	7.700.000
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	2.000.000	2.000.000
US71656BMB01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	1.000.000	1.000.000
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	2.500.000	5.400.000
XS1344507899	2,375 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2019)	2.300.000	2.300.000
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.600.000	1.600.000
XS1394067703	2,500 % PSA Treasury Pte. Ltd. v.16(2026)	5.000.000	5.000.000
USY71548BZ60	4,500 % PTT PCL Reg.S. v.12(2042)	0	3.000.000
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	3.500.000
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	6.500.000	11.500.000
USY72570AM99	4,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	1.800.000
XS0971431613	2,625 % Sabic Capital II BV Reg.S. v.13(2018)	900.000	900.000
XS0911024635	5,060 % Saudi Electricity Co. v.13(2043)	4.000.000	4.000.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	0	4.100.000
USG8200QA43	2,500 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	1.400.000
USG8201JAB73	2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.000.000
XS1323910254	3,250 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.15(2025)	4.200.000	4.200.000
XS0979067427	4,500 % Swire Pacific EMTN Financing Ltd. EMTN v.13(2023)	0	3.200.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	4.000.000
US88167AAA97	1,400 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2018)	1.000.000	1.000.000
US302154BN89	3,250 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.14(2026)	0	5.000.000
USG8850LAB65	0,000 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.650.000	1.650.000
USG8850LAC49	3,150 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.900.000	1.900.000
XS1298711729	5,750 % Turkcell İletişim Hizmetleri AS Reg.S. v.15(2025)	6.700.000	6.700.000
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankası AS REGS v.11(2021)	0	3.500.000
XS1412393172	4,875 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS EMTN Reg.S.Green-Bond v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
US91911TAN37	5,875 % Vale Overseas Ltd. v.16(2021)	2.000.000	2.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	1.050.000

USD

XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	2.100.000	2.100.000
XS1437622548	1,875 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	1.700.000	1.700.000
USP1905CAE05	4,750 % BRF S.A. v.14(2024)	0	7.000.000
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	3.900.000
USP30179AR95	6,125 % Comisión Federal de Electricidad Reg.S. v.15(2045)	4.000.000	4.000.000
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	1.100.000
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	0	2.300.000
US29082HAA05	5,050 % Embraer Netherlands B.V. v.15(2025)	0	2.200.000
USP4773AN93	4,843 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	2.200.000
US44891CAJ27	1,750 % Hyundai Capital America Reg.S. v.16(2019)	2.000.000	2.000.000
US44891CAK99	2,750 % Hyundai Capital America Reg.S. v.16(2026)	2.125.000	2.125.000
USY47606AD33	2,625 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.16(2021)	600.000	600.000
USY47606AE16	3,250 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.16(2026)	800.000	800.000
US50050HAH93	1,625 % Kookmin Bank Reg.S. v.16(2019)	2.700.000	2.700.000
US500630BX56	3,000 % Korea Development Bank v.12(2022)	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US71656MBJ71	6,375 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
US71656MBL28	4,625 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2023)	1.400.000	1.400.000
US71654QBG64	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	0	450.000
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	2.000.000	2.000.000
XS1054250235	4,000 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. Reg.S. v.14(2024)	0	3.400.000
USG82003AA54	1,750 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2017)	0	1.500.000
USG8200TAB64	0,000 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.900.000	1.900.000
US88167AAB70	1,700 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2019)	200.000	200.000
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	100.000	100.000
US91911TAK97	6,875 % Vale Overseas Ltd. v.09(2039)	2.500.000	2.500.000
US98105GAJ13	2,625 % Woori Bank Reg.S. v.16(2021)	3.100.000	3.100.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS1330257749	2,125 % Industrial and Commercial Bank of China (Sydney Branch) Ltd. Reg.S. v.15(2018)	4.400.000	4.400.000
XS1224417847	2,788 % Noor Sukuk Co Ltd. v.15(2020)	0	3.100.000

Credit Linked Notes

EUR

XS1019818787	2,324 % PKO Finance AB/PKO Bank CLN/LPN v.14(2019)	0	2.000.000
--------------	--	---	-----------

USD

XS1298447019	6,625 % MMC Finance Ltd./ MMC Norilsk Reg.S. LPN v.15(2022)	9.000.000	9.000.000
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	0	2.600.000

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 312.085.761,11

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London

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

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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 5.198,41

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

N.A.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2016 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

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.

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
Uninstitutional EM Corporate Bonds

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Uninstitutional EM Corporate Bonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses.

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 Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional EM Corporate Bonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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 Jahresabschlusses 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 Berichtszeitraum 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 relative VaR-Ansatz.

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

100% ML 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,40%;
Limitauslastung 103%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,08%;
Limitauslastung 163%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,80%;
Limitauslastung 133%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 208%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional EM Corporate Bonds

LU0578899691
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	3,0900	3,0900	3,0900
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	3,0900	3,0900	3,0900
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	3,0900	3,0900	3,0900
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0077	0,0077	0,0077
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)	--	3,0850	3,0850
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 **)	3,0977	3,0977	3,0977
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	3,0977	3,0977	3,0977
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%.

**) Dividendenerträge 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)	3,0706

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: Konsequent	UniGarant: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent 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 Low Duration Sustainable
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

