



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM High Yield Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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

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

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

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

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

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM High Yield Bonds

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM High Yield Bonds ist ein Rentenfonds, der sein Vermögen in internationale Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen und in Unternehmensanleihen investiert. Dabei hält der Fonds die vorgenannten Anleihen vorzugsweise von Emittenten aus Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Ferner werden überwiegend Anleihen aus dem Segment High-Yield-Rating erworben. Hiervon können maximal 10 Prozent aus notleidend eingestuften Wertpapieren (Distressed Securities) bestehen. Erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf weltweite Währungen. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik des Uninstitutional EM High Yield Bonds 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 High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 1 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. 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) investiert. Die größten Positionen waren hier Emerging Markets Afrika sowie Emerging Markets Südamerika. Kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Regionen ergänzten das Portfolio. Weitere größere Positionen wurde im Nahen Osten gehalten. Kleinere Engagements unter anderem in den Euroländern und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 86 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Industrianleihen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 89 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 B+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,65 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zehn Monaten.

Der Uninstitutional EM High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 5,00 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-4,99	-5,66	-3,45 ²⁾	-

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

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	9,57 %
Argentinien	9,44 %
Dominikanische Republik	5,19 %
Ägypten	4,85 %
Südafrika	4,65 %
Ecuador	4,44 %
Côte d'Ivoire	3,97 %
Nigeria	3,93 %
Luxemburg	3,73 %
Brasilien	3,58 %
Angola	2,54 %
Kenia	2,53 %
Ghana	2,38 %
Pakistan	2,38 %
Costa Rica	2,03 %
Venezuela	1,99 %
Niederlande	1,94 %
Sri Lanka	1,92 %
Senegal	1,86 %
Aserbaidshjan	1,74 %
Irak	1,71 %
Mexiko	1,70 %
Tunesien	1,62 %
Jordanien	1,61 %
Ukraine	1,50 %
Sambia	1,42 %
El Salvador	1,34 %
Paraguay	1,18 %
Weißrussland	1,15 %
Gabun	1,10 %
Guatemala	0,82 %
Honduras	0,62 %
Großbritannien	0,54 %
Wertpapiervermögen	90,97 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	74,58 %
Banken	6,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,66 %
Energie	3,50 %
Versorgungsbetriebe	1,39 %
Investitionsgüter	1,13 %
Investmentfondsanteile	0,61 %
Wertpapiervermögen	90,97 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM High Yield Bonds

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
21.04.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	33,35	326	32,63	102,34
30.09.2018	30,11	318	-0,71	94,70

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.128.967,81)	27.390.644,48
Bankguthaben	1.433.128,37
Sonstige Bankguthaben	10.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	623.493,65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	507.999,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	167.712,89
	30.132.978,73
Zinsverbindlichkeiten	-383,13
Sonstige Passiva	-19.937,16
	-20.320,29
Fondsvermögen	30.112.658,44
Umlaufende Anteile	317.996,000
Anteilwert	94,70 EUR

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.347.409,33
Ordentlicher Nettoertrag	1.592.059,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-32.538,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.164.676,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.874.773,96
Realisierte Gewinne	2.111.730,50
Realisierte Verluste	-4.941.711,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	613.137,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.322.331,44
Ausschüttung	-544.999,65
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.112.658,44

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	11.299,20
Zinsen auf Anleihen	1.847.232,80
Bankzinsen	-2.913,17
Ertragsausgleich	49.126,20
Erträge insgesamt	1.904.745,03
Zinsaufwendungen	-213,18
Verwaltungsvergütung	-230.960,87
Pauschalgebühr	-31.011,46
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-789,02
Veröffentlichungskosten	-819,07
Taxe d'abonnement	-3.003,72
Sonstige Aufwendungen	-29.300,38
Aufwandsausgleich	-16.587,49
Aufwendungen insgesamt	-312.685,19
Ordentlicher Nettoertrag	1.592.059,84
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	13.471,45
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,99

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM High Yield 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	325.850,000
Ausgegebene Anteile	90.764,000
Zurückgenommene Anteile	-98.618,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	317.996,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	200.000	300.000	90,7790	272.337,00	0,90
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	0	900.000	80,5200	724.680,00	2,41
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	97,3520	486.760,00	1,62
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	500.000	300.000	200.000	93,0000	186.000,00	0,62
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	96,5300	386.120,00	1,28
						2.055.897,00	6,83
USD							
XS0505478684	6,875 % Ägypten Reg.S. v.10(2040)	400.000	0	500.000	88,7700	382.168,07	1,27
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	100,1250	172.421,22	0,57
XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	300.000	97,0200	250.611,33	0,83
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	600.000	400.000	95,2500	328.052,35	1,09
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	400.000	0	400.000	95,0200	327.260,20	1,09
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	113,0000	583.778,20	1,94
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	200.000	105,4550	181.599,79	0,60
XS1044540547	4,750 % Aserbaidshan Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	600.000	101,3750	523.721,37	1,74
XS1634369067	6,875 % BELARUS Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	200.000	104,5510	180.043,05	0,60
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S. v.14(2024)	0	200.000	200.000	95,8000	164.973,31	0,55
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste v.15(2028)	0	0	200.000	96,5000	166.178,75	0,55
XS0958072240	6,750 % ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	200.000	300.000	96,0300	248.054,07	0,82
XS1245960684	6,950 % Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	0	0	400.000	95,7500	329.774,41	1,10
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	200.000	600.000	104,5000	539.865,68	1,79
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	200.000	103,8700	178.870,33	0,59
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	400.000	0	400.000	99,0000	340.967,80	1,13
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	400.000	200.000	600.000	99,8750	515.972,10	1,71
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	200.000	0	400.000	94,5000	325.469,26	1,08
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	200.000	93,5000	161.012,57	0,53
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	99,8750	343.981,40	1,14
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	97,2280	167.432,41	0,56
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	96,3750	248.945,24	0,83
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	96,0000	247.976,58	0,82
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	200.000	97,5000	167.900,81	0,56
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	600.000	0	600.000	97,7500	504.993,97	1,68
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	0	0	300.000	94,5000	244.101,95	0,81
USP7807HAT25	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.14(2024)	200.000	0	700.000	22,0800	133.080,76	0,44
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000	400.000	71,0000	244.532,46	0,81
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	300.000	0	300.000	70,9260	183.208,20	0,61
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	100,7500	173.497,50	0,58
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka v.12(2022)	0	0	200.000	98,2500	169.192,35	0,56
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka v.15(2025)	0	500.000	500.000	95,2500	410.065,44	1,36
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	200.000	500.000	97,6050	420.204,06	1,40
US836205AT15	4,875 % Südafrika v.16(2026)	500.000	0	500.000	95,5840	411.503,36	1,37
US836205AV60	5,000 % Südafrika v.16(2046)	0	0	200.000	86,3810	148.753,23	0,49
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	0	300.000	97,7510	252.499,57	0,84
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	200.000	0	1.100.000	94,1010	891.261,41	2,96
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	300.000	0	600.000	86,6000	447.391,08	1,49
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	200.000	0	600.000	85,6240	442.348,89	1,47
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	800.000	77,7650	535.663,85	1,78
XS1814962582	6,125 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.18(2024)	400.000	0	400.000	89,7500	309.109,70	1,03
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	0	0	600.000	87,5000	452.040,64	1,50
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	300.000	26,7500	69.097,64	0,23
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	200.000	96,6250	166.394,01	0,55
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	101,2500	261.537,80	0,87
						13.947.508,17	46,32
						16.003.405,17	53,15
Börsengehandelte Wertpapiere							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	600.000	500.000	100.000	75,6580	75.658,00	0,25
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	84,4210	253.263,00	0,84
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	100.000	0	100.000	100,2500	100.250,00	0,33
						429.171,00	1,42

USD							
XS0501194756	8,280 % Argentinien v.10(2033)	300.000	299.999	420.612	88,8870	321.912,68	1,07
US040114HG87	7,125 % Argentinien v.16(2036)	200.000	400.000	700.000	80,3130	484.063,20	1,61
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	600.000	0	600.000	84,4750	436.412,95	1,45
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	400.000	0	400.000	79,2960	273.104,87	0,91
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	0	0	200.000	98,5000	169.622,87	0,56
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	99,5190	171.377,65	0,57
USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	500.000	101,5000	436.972,62	1,45
US105756BR01	5,625 % Brasilien v.09(2041)	200.000	0	400.000	91,2500	314.275,87	1,04
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	200.000	400.000	94,8750	326.760,81	1,09
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica v.13(2043)	0	0	400.000	78,3750	269.932,84	0,90
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	850.500	18.000	832.500	94,5000	677.382,90	2,25
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	1.000.000	99,8750	859.953,50	2,86
USP3579EAH01	7,500 % Dominikanische Republik v.10(2021)	0	0	200.000	105,0880	180.967,80	0,60
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	0	600.000	100,6250	519.846,74	1,73
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	0	900.000	95,2500	738.117,79	2,45
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	0	400.000	106,2500	365.937,66	1,22
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	300.000	89,7500	231.832,27	0,77
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	300.000	93,7915	242.271,83	0,80
USP01012AT38	6,375 % El Salvador v.14(2027)	0	0	200.000	93,8000	161.529,19	0,54
XS1864523300	6,350 % Eskom Holding SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	99,5000	171.344,93	0,57
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	95,3750	246.362,15	0,82
XS0905659230	7,500 % Honduras v.17(2024)	0	200.000	200.000	107,6030	185.298,78	0,62
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	101,5000	349.578,10	1,16
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	94,6500	162.992,94	0,54
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	100,2500	345.272,95	1,15
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	94,0300	242.887,89	0,81
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	800.000	104,2500	718.098,85	2,38
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	105,4110	181.524,02	0,60
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	102,0820	175.791,29	0,58
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	900.000	21,5480	166.981,23	0,55
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	400.000	0	400.000	96,1950	331.307,04	1,10
USP78625DD22	5,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	100.000	0	100.000	94,6500	81.496,47	0,27
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	300.000	26,1850	67.638,20	0,22
USP17625AC16	0,000 % Venezuela v.10(2022)	0	0	700.000	27,2500	164.241,43	0,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	1.760	105,1000	184.976,00	0,61
						184.976,00	0,61	
Investmentfondsanteile						184.976,00	0,61	
Wertpapiervermögen						27.390.644,48	90,97	
Bankguthaben - Kontokorrent						1.433.128,37	4,76	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.288.885,59	4,27	
Fondsvermögen in EUR						30.112.658,44	100,00	

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

2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

UnInstitutional EM High Yield Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.150.765,30	1.848.020,70	6,14
EUR/USD	Währungsverkäufe	33.000.000,00	28.354.875,88	94,16

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	200.000	500.000
GR0133011248	4,000 % Griechenland v.17(2037)	300.000	300.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	0	500.000
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	200.000
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	100.000	100.000
XS1090107159	3,750 % Südafrika v.14(2026)	0	200.000

USD

XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	200.000	1.100.000
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	400.000
XS1692930404	10,500 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1405782159	3,250 % Katar Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1807299331	6,375 % KazMunayGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	500.000	500.000
XS1028951850	5,875 % Kenia Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
XS1675862012	6,750 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	0	300.000
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	500.000
XS1313675974	6,650 % Libanon Reg.S. v.15(2028)	0	200.000
XS0707820659	6,600 % Libanon v.11(2026)	0	700.000
XS0859367194	6,000 % Libanon v.12(2023)	500.000	1.000.000
XS1313654623	7,050 % Libanon v.15(2035)	250.000	250.000
XS1396347566	6,650 % Libanon v.16(2024)	700.000	700.000
XS0584435142	6,750 % Nigeria v.11(2021)	200.000	400.000
XS0944707222	6,375 % Nigeria v.13(2023)	0	200.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	0	300.000
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	200.000
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	400.000
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	600.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS0882347072	3,875 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S v.13(2020)	400.000	400.000
USP97475AD26	7,000 % Venezuela v.03(2018)	0	200.000
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.800.000	1.800.000
XS1057929645	6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v17(2025)	100.000	100.000
--------------	---	---------	---------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	200.000
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	200.000	200.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD			
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XSO764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
XS1772800204	5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023)	600.000	600.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	3.200	3.200
--------------	--	-------	-------

Optionen

EUR

Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/163,00	5	5
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/164,50	10	10

USD

Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future April 2018/119,00	15	15
---	----	----

Credit Default Swaps

USD

Goldman Sachs International., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
Goldman Sachs International., London/Libanon CDS v.18(2022)	500.000	500.000

1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

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 High Yield Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM High Yield Bonds (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 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% The BofA Merrill Lynch US High Yield Emerging Markets External Sovereign Index (DGHY 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 1,52%;
Limitauslastung 54%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,99%;
Limitauslastung 101%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,12%;
Limitauslastung 65%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 203%.

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 High Yield Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	30.252.831,65
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International., London
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	980.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	980.000,00
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

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

Davon:

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

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

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

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

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden

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

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

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

