



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	15

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

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.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,37	2,11	17,76	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	40,12 %
Singapur	19,37 %
Jungferninseln (GB)	13,50 %
Indonesien	6,65 %
Großbritannien	4,88 %
Hongkong	3,96 %
Indien	2,85 %
Niederlande	2,39 %
Mauritius	1,87 %
Malaysia	1,20 %
Bermudas	1,08 %
Australien	0,31 %
Wertpapiervermögen	98,18 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,00 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	56,61 %
Energie	10,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,22 %
Investitionsgüter	3,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,28 %
Versorgungsbetriebe	2,61 %
Software & Dienste	2,47 %
Groß- und Einzelhandel	1,63 %
Staatsanleihen	1,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,34 %
Verbraucherdienste	1,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,19 %
Automobile & Komponenten	1,09 %
Hardware & Ausrüstung	0,87 %
Wertpapiervermögen	98,18 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,82 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,00 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.295.488,46)	100.289.278,66
Bankguthaben	840.165,29
Sonstige Bankguthaben	408.218,58
Zinsforderungen	7.932,16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.578.266,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.625.913,34
	108.749.774,86
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.113,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-863.962,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.692.844,58
Sonstige Passiva	-76.360,79
	-6.634.281,15
Fondsvermögen	102.115.493,71
Umlaufende Anteile	984.710,000
Anteilwert	103,70 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
IDR							
IDG00012907	8,250 % Indonesien v.18(2029)	31.000.000.000	23.000.000.000	8.000.000.000	104,4600	522.900,21	0,51
						522.900,21	0,51
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	1.700.000	0	1.700.000	94,0000	1.423.354,41	1,39
XS1937702311	11,500 % Alam Synergy Pte. Ltd. v.19(2021)	1.900.000	900.000	1.000.000	106,7500	950.832,81	0,93
XS1719264324	9,750 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong v.17(2020)	800.000	1.800.000	600.000	102,6910	548.807,34	0,54
XS1617833584	5,950 % APL Realty Holdings Pte. Ltd. v.17(2024)	2.100.000	1.000.000	1.100.000	86,0000	842.611,56	0,83
USV00027AA65	5,500 % Azure Power Energy Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	1.100.000	300.000	98,3000	262.670,35	0,26
XS1706083489	5,625 % Baoxin Auto Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	600.000	600.000	93,8930	501.788,55	0,49
XS1972090119	7,125 % CFLD [Cayman] Investment Ltd. v.19(2022)	300.000	0	300.000	100,1060	267.496,21	0,26
XS1972092248	8,600 % CFLD [Cayman] Investment Ltd. v.19(2024)	1.900.000	700.000	1.200.000	100,1630	1.070.594,10	1,05
XS1860402954	9,000 % CFLD Investment Ltd. v.18(2021)	1.100.000	0	1.100.000	104,1650	1.020.588,76	1,00
XS1940394502	8,125 % Champion Sincerity Holdings Ltd. Perp. Fix-to-Float	700.000	0	700.000	104,0290	648.617,62	0,64
XS1876052025	7,950 % China Aoyuan Group Ltd. v.18(2021)	0	0	1.200.000	103,3110	1.104.241,56	1,08
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Group Ltd v.18(2021)	0	500.000	500.000	102,5320	456.631,34	0,45
XS1580430681	7,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2020)	1.200.000	1.500.000	700.000	99,2500	618.820,70	0,61
XS1627599142	6,250 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2021)	700.000	0	700.000	95,8750	597.777,68	0,59
XS1627599498	7,500 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2023)	600.000	0	600.000	94,3750	504.364,48	0,49
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	1.700.000	300.000	94,2500	251.848,22	0,25
XS1580431143	8,250 % China Evergrande Group v.17(2022)	1.700.000	1.100.000	1.100.000	98,3750	963.859,45	0,94
XS1893648904	8,750 % China SCE Group Holdings Ltd. v.19(2021)	500.000	0	500.000	104,3180	464.585,37	0,45
XS1575984734	5,875 % China SCE Property Holdings Ltd. v.17(2022)	600.000	500.000	600.000	98,1250	524.405,45	0,51
XS1795479291	7,450 % China SCE Property Holdings Ltd. v.18(2021)	0	0	800.000	102,7700	732.306,05	0,72
XS1488049740	6,750 % China South City Holdings Ltd. v.16(2021)	600.000	0	600.000	88,0000	470.294,83	0,46
XS1676123851	7,900 % Concord New Energy Group Ltd. v.18(2021)	500.000	0	500.000	100,2620	446.521,78	0,44
XS1974522937	7,250 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.19(2026)	1.100.000	0	1.100.000	99,8930	978.732,52	0,96
XS1880442717	8,000 % Country Garden Holdings Co. Ltd.v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	105,8750	1.131.646,92	1,11
XS1628011717	0,000 % Eterna Capital Pte Ltd. MBS v.17(2022)	600.000	338.064	2.097.204	99,5220	1.859.071,31	1,82
XS1628012954	8,000 % Eterna Capital Pte Ltd. v.17(2022)	1.000.000	300.000	700.000	90,7500	565.823,46	0,55
XS1784286327	8,375 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	500.000	0	500.000	94,0000	418.633,65	0,41
XS1498418224	7,375 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.16(2021)	900.000	0	900.000	90,4550	725.122,47	0,71
XS1640676885	7,950 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.17(2022)	400.000	0	400.000	88,5000	315.311,30	0,31
XS1746281226	7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.18(2021)	800.000	0	800.000	91,0000	648.436,80	0,64
XS1820761556	6,000 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. v.18(2021)	600.000	0	600.000	101,5000	542.442,33	0,53
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	90,8000	808.764,59	0,79
XS1791728790	7,250 % Global Prime Capital Pte Ltd. v.18(2021)	0	0	1.900.000	102,7500	1.738.888,39	1,70
USY3004WAA00	4,250 % GMR Hyderabad International Airport Limited Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	90,7500	808.319,23	0,79
XS1628314889	7,250 % Hilong Holding Ltd. v.17(2020)	1.300.000	1.100.000	700.000	99,7040	621.651,38	0,61
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	0	1.400.000	96,8000	1.207.090,05	1,18
USV4256QAA95	7,000 % HT Global IT Solutions Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	1.800.000	102,7500	1.647.367,95	1,61
USY39698AA65	6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.200.000	1.800.000	102,7500	1.647.367,95	1,61
USN4717BAD84	6,500 % Jababeka International BV Reg.S. v.16(2023)	3.700.000	1.300.000	2.400.000	95,3200	2.037.659,21	2,00
XS1871087133	10,750 % JGC Ventures Pte Ltd. v.18(2021)	300.000	0	1.700.000	107,7500	1.631.557,85	1,60
XS1627597955	8,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2022)	700.000	0	700.000	92,3980	576.098,69	0,56
XS1627598094	9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	1.600.000	400.000	1.200.000	89,4480	956.066,63	0,94
XS1811206066	7,875 % KWG Group Holding Ltd. v.18(2021)	0	0	1.000.000	103,7500	924.111,52	0,90
XS1747539465	5,650 % Lai Fung Bonds 2018 Ltd. v.18(2023)	0	0	700.000	95,2680	593.993,05	0,58
XS1808311424	6,875 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	0	0	1.200.000	101,3860	1.083.666,16	1,06
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	600.000	1.000.000	99,0000	881.802,80	0,86
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	1.200.000	500.000	700.000	97,0000	604.792,02	0,59
USY59515AA72	8,500 % Medco Straits Services Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	2.000.000	3.200.000	106,1250	3.024.850,81	2,96
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)	450.000	0	450.000	99,2160	397.677,03	0,39
XS1775946285	7,950 % Modern Land (China) Co. Ltd. v.18(2021)	200.000	0	200.000	92,8645	165.430,66	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
XS1592893546	6,950 % Modernland Overseas Pte. Ltd. v.17(2024)	900.000	0	900.000	96,6250	774.583,59	0,76
XS1810682564	6,500 % New Metro Global Ltd v.18(2021)	0	1.500.000	400.000	101,3140	360.965,53	0,35
XS1960476387	6,250 % NWD Finance BVI Ltd. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	100,3000	1.340.073,04	1,31
XS1645451565	5,950 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.17(2020)	0	0	1.300.000	99,5000	1.152.133,25	1,13
XS1704655635	4,800 % Press Metal Labuan Ltd. v.17(2022)	1.400.000	0	1.400.000	98,2500	1.225.171,46	1,20
USY71300AA84	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	500.000	1.900.000	104,5000	1.768.504,50	1,73
XS1655090139	8,375 % PT Gajah Tunggal EMTN v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	96,0000	1.111.605,95	1,09
XS1607974877	4,600 % Radiant Access Ltd. Reg.S. Perp.	600.000	0	600.000	92,6000	494.878,42	0,48
XS1958110089	11,500 % Redsun Properties Group Ltd. v.19(2021)	1.500.000	600.000	900.000	102,7500	823.683,98	0,81
XS1903671698	11,000 % Scenery Journey Ltd. v.18(2020)	600.000	0	600.000	105,2500	562.483,30	0,55
XS1903671938	13,750 % Scenery Journey Ltd. v.18(2023)	400.000	0	400.000	109,7500	391.021,64	0,38
XS1712553418	7,750 % SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,0000	872.895,70	0,85
XS1594400100	6,875 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	600.000	100,6760	538.038,66	0,53
XS1861032628	8,625 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2020)	400.000	0	1.400.000	102,8750	1.282.844,93	1,26
XS1810024338	8,350 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2023)	600.000	0	600.000	102,8600	549.710,52	0,54
XS1750550029	7,000 % TBLA International Pte. Ltd. v.18(2023)	400.000	0	400.000	98,0000	349.158,28	0,34
XS1054375446	7,000 % Theta Capital Pte Ltd. v.14(2022)	600.000	0	600.000	99,0000	529.081,68	0,52
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. v.16(2026)	700.000	0	700.000	92,1250	574.396,54	0,56
XS1749435324	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	0	0	700.000	100,0000	623.496,93	0,61
XS1831884702	7,850 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	0	1.200.000	500.000	102,9020	458.279,15	0,45
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	0	3.000.000	103,5900	2.768.059,14	2,71
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	3.500.000	2.500.000	2.000.000	97,0770	1.729.348,89	1,69
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	91,0000	486.327,60	0,48
XS1644604446	5,250 % Wisdom Glory Group Ltd. Fix-To-Float v.17(Perp.)	0	0	500.000	99,1760	441.685,22	0,43
XS1560668425	6,000 % Xinhui (BVI) Holding Co. Ltd. v.17(2020)	400.000	0	400.000	96,6350	344.295,00	0,34
XS1917914282	11,000 % Xinhui BVI 2018 Holding Co Ltd v.18(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,6200	985.855,53	0,97
XS1957513077	11,000 % Xinhui BVI 2018 Holding Co. Ltd. v.19(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,5000	1.063.507,62	1,04
XS1577730895	5,750 % Yancoal International Resources Development Co. Ltd. Perp.	0	0	1.700.000	100,7500	1.525.563,37	1,49
XS1973241125	9,500 % Yango Justice International Ltd. v.19(2021)	600.000	0	600.000	100,2500	535.762,00	0,52
XS1819960136	7,900 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	0	1.700.000	800.000	102,9990	733.937,83	0,72
XS1692346395	5,375 % Yuzhou Properties Company Ltd. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	93,0100	579.914,49	0,57
XS1938265474	8,625 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2022)	1.300.000	0	1.300.000	104,7500	1.212.924,20	1,19
XS1821808588	10,500 % Zhenro Properties Group Ltd v.18(2020)	700.000	0	700.000	103,6010	645.949,05	0,63
						72.051.532,34	70,54
						72.574.432,55	71,05

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1833291203	7,900 % Baoxin Auto Finance I Ltd. v.19(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,7350	1.166.433,60	1,14
XS1953977326	8,625 % CFLD Cayman Investment Ltd. v.19(2021)	300.000	0	300.000	103,1000	275.496,57	0,27
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Group Ltd. v.19(2022)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	105,1850	936.893,20	0,92
XS1952585112	7,950 % China Aoyuan Group Ltd. v.19(2023)	1.900.000	1.000.000	900.000	103,3800	828.734,30	0,81
XS1963850612	11,875 % China South City Holdings Ltd. v.19(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,0000	979.780,89	0,96
XS1801151371	6,875 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.18(2021)	0	400.000	900.000	102,1250	818.673,73	0,80
XS1969792800	6,550 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.19(2024)	600.000	0	600.000	99,7540	533.111,25	0,52
XS1940128371	7,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,6000	931.682,55	0,91
USY2124AAA52	8,625 % Delta Merlin Dunia Textile PT Reg.S. v.19(2024)	1.600.000	300.000	1.300.000	103,0000	1.192.660,55	1,17
XS1932902486	8,750 % Easy Tactic Ltd. v.19(2021)	2.200.000	0	2.200.000	103,9500	2.036.964,46	1,99
XS1940202952	9,125 % Easy Tactic Ltd. v.19(2022)	200.000	0	200.000	106,1340	189.069,21	0,19
XS1956133893	8,125 % Easy Tactic Ltd. v.19(2023)	600.000	0	600.000	101,7500	543.778,39	0,53
XS1937801212	11,750 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.19(2021)	2.100.000	0	2.100.000	101,9000	1.906.030,11	1,87
XS1954961295	7,500 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.19(2022)	1.100.000	500.000	600.000	103,2830	551.971,14	0,54
USY7275HAA69	6,670 % ReNew Power Synthetic Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,7500	897.390,22	0,88
XS1950819729	11,250 % Ronshine China Holdings Ltd. v.19(2021)	200.000	0	200.000	106,1810	189.152,93	0,19
XS1957481440	10,500 % Ronshine China Holdings Ltd. v.19(2022)	1.300.000	600.000	700.000	104,6980	652.788,81	0,64
XS1953029284	6,125 % Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	1.000.000	500.000	500.000	101,7500	453.148,66	0,44
USG85381AB09	7,250 % Studio City Finance Ltd Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	104,8020	1.306.874,50	1,28
XS1953150197	7,875 % Sunac China Holdings Ltd. v.19(2022)	1.000.000	600.000	400.000	101,2500	360.737,51	0,35
XS1911963848	7,900 % Tuspark Forward Ltd. v.19(2021)	1.600.000	700.000	900.000	102,8890	824.798,25	0,81
XS1954963580	8,500 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2024)	1.200.000	700.000	500.000	102,6280	457.058,88	0,45
XS1951935847	9,800 % Zhenro Properties Group Ltd. v.19(2021)	800.000	400.000	400.000	102,7640	366.131,65	0,36
XS1973630889	8,650 % Zhenro Properties Group Ltd. v.19(2023)	1.400.000	400.000	1.000.000	99,2500	884.029,57	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1960071303	9,150 % Zhenro Properties Group Ltd. v.19(2024)	1.500.000	400.000	1.100.000	101,5530	994.996,88	0,97
						20.278.387,81	19,86
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						20.278.387,81	19,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	600.000	0	800.000	102,2500	728.600,69	0,71
USY708CHAA88	7,125 % ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	0	1.400.000	97,5000	1.215.819,01	1,19
USQ13095AB23	6,625 % Barmarco Finance Pty Ltd. Reg.S. v.17(2022)	350.000	0	350.000	101,5000	316.424,69	0,31
XS1870205819	7,500 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	0	600.000	600.000	102,8920	549.881,54	0,54
USG9600GAA07	5,500 % WTT Investment Ltd. Reg.S. v. 2017 2022	0	1.300.000	1.000.000	100,1405	891.961,34	0,87
						3.702.687,27	3,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.702.687,27	3,62
Nicht notierte Wertpapiere							
IDR							
IDG000012808	8,125 % Indonesien v.18(2024)	46.000.000.000	31.000.000.000	15.000.000.000	104,2760	978.710,91	0,96
						978.710,91	0,96
USD							
XS1924249680	15,000 % Fantasia Holdings Group Co.Ltd. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	104,5300	931.059,05	0,91
XS1954740285	7,875 % KWG Group Holdings Ltd v.19(2023)	2.200.000	500.000	1.700.000	102,0180	1.544.763,52	1,51
XS1926064541	15,500 % Modern Land (China) Co. Ltd. v.19(2020)	300.000	0	300.000	104,5000	279.237,55	0,27
						2.755.060,12	2,69
Nicht notierte Wertpapiere						3.733.771,03	3,65
Anleihen						100.289.278,66	98,18
Wertpapiervermögen						100.289.278,66	98,18
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
UltraTreasury 6% Future Juni 2019		8	0	8		-1.113,39	0,00
						-1.113,39	0,00
Long-Positionen						-1.113,39	0,00
Terminkontrakte						-1.113,39	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent						840.165,29	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						987.163,15	1,00
Fondsvermögen in EUR						102.115.493,71	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CNH/EUR	Währungskäufe	9.800.000,00	1.297.826,56	1,27
GBP/EUR	Währungskäufe	870.000,00	1.009.128,55	0,99
USD/EUR	Währungskäufe	61.690.080,00	54.932.973,94	53,79
EUR/CNH	Währungsverkäufe	9.800.000,00	1.297.826,56	1,27
EUR/GBP	Währungsverkäufe	870.000,00	1.009.128,55	0,99
EUR/USD	Währungsverkäufe	169.234.970,10	150.580.196,54	147,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	156.000.000,00	2.264.315,45	1.998.473,42	1,96
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	60.000.000,00	1.136.363,64	1.015.158,94	0,99
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.253.032,93	156.000.000,00	2.014.327,88	1,97
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.137.225,17	60.000.000,00	1.015.732,07	0,99

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5450
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,5448
Indische Rupie	INR	1	77,7666
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.981,6345
Philippinischer Peso	PHP	1	58,9418
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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			
CNH			
CND10001LYY4	3,760 % China Development Bank v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
XS1785703403	6,875 % Shui On Development Holding Ltd. v.18(2021)	0	2.000.000
USD			
XS1856094724	8,500 % Agile Group Holdings Ltd Reg.S. v.18(2021)	0	1.700.000
XS1959497782	6,700 % Agile Group Holdings Ltd. v.19(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	0	700.000
XS1897112980	6,250 % Bluostar Finance Holdings Ltd. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS1940852145	0,000 % Celestial Miles Ltd. Fix-To-Float Perp.	600.000	600.000
XS1876071751	4,875 % Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd. v.18(2021)	0	450.000
XS1398697026	6,525 % China Aoyuan Group Ltd. v.16(2019)	0	1.400.000
XS1543555533	6,350 % China Aoyuan Group Ltd v.17(2020)	0	1.400.000
XS1832936055	3,497 % China Constructon Bank (Hong Kong Branch) FRN EMTN v.18(2021)	0	400.000
XS1822860521	3,513 % China Merchants Bank Co. (Hong Kong Branch) Ltd. FRN v.18(2021)	0	1.400.000
XS1241497384	10,000 % China SCE Property Holdings Ltd. v.15(2020)	0	1.800.000
XS1912494538	6,000 % China State Construction Finance [Cayman] I Ltd. Fix-to-Float Perp.	700.000	700.000
XS1891574441	0,000 % China v.18(2028)	800.000	800.000
XS1852578431	3,971 % CICC Hong Kong Finance 2016 Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	0	400.000
XS1160444391	7,750 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.15(2020)	0	1.550.000
XS1814979123	6,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.18(2020)	500.000	2.100.000
XS1513700127	5,500 % CIFI Holdings Group Co. Ltd.v.17(2022)	0	300.000
XS1720610010	3,875 % Country Garden Holdings Co Ltd. FRN v.17(2018)	0	1.700.000
XS1933891043	0,000 % ENN Clean Energy International Investment Ltd v.19(2021)	400.000	400.000
US302154CT41	3,313 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2021)	0	500.000
US302154CU14	3,513 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	0	1.400.000
XS1756563919	7,250 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.18(2019)	0	700.000
XS1728444131	5,375 % Fortune Star BVI Ltd. v.17(2020)	0	600.000
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	1.000.000
XS1877986718	6,500 % Future Land Development Holdings Ltd. v.18(2020)	0	1.400.000
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	1.900.000
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	1.400.000
XS1819168342	6,750 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN v.18(2019)	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1892382661	9,125 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN v.18(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1840467762	7,224 % Greenland Global Investment Ltd. FRN v.18(2021)	0	500.000
XS1081319698	4,375 % Greenland Global Investment Ltd. v.14(2019)	0	700.000
XS1861178322	7,224 % Greenland Global Investment Ltd. v.18(2021)	0	800.000
XS1810003332	3,566 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	0	1.300.000
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1879569355	3,875 % Inventive Global Investments Ltd. EMTN v.18(2021)	0	400.000
XS1133588233	4,750 % JSW Steel Ltd. v.14(2019)	0	700.000
XS1627597013	7,250 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2020)	0	400.000
XS1959337236	0,000 % Katar Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
XS1959337582	0,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000
XS1793243939	3,588 % Kookmin Bank FRN v.18(2023)	0	400.000
XS1850316750	3,311 % Korea National Oil Corporation FRN v.18(2023)	0	500.000
XS1014156274	8,975 % KWG Group Holding Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	3.300.000
XS1900228971	9,850 % KWG Group Holdings Ltd. v.18(2020)	1.400.000	1.400.000
USY51478AA66	0,000 % LLPL Capital Pte Ltd. v.19(2039)	500.000	500.000
XS1148395582	12,000 % Lodha Developers International Ltd. v.15(2020)	0	800.000
XS1541978851	5,750 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.17(2022)	200.000	500.000
XS1637404275	4,600 % LSD Bonds 2017 Ltd. v.17(2022)	0	700.000
USY58527AA39	9,750 % Marquee Land Pte Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	195.000
USN57445AA17	4,625 % Minejesa Capital BV v.17(2030)	400.000	400.000
US60687YAU38	3,771 % Mizuho Financial Group Inc. v.18(2024)	0	650.000
XS1020406606	9,000 % Moon Wise Global Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS1765436396	4,750 % New Metro Global Ltd. v.18(2019)	0	700.000
US71567RAM88	0,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000
US718286CG02	0,000 % Philippinen v.19(2029)	400.000	400.000
XS1684793018	4,500 % Postal Savings Bank of China Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
XS1324204160	7,625 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.15(2018)	0	1.600.000
US69370RAC16	6,500 % PT Pertamina (Persero) Reg.S. v.18(2048)	2.300.000	2.300.000
XS1936318606	13,500 % Redco Properties Group v.19(2020)	800.000	800.000
XS1464929329	5,000 % RKI Overseas Finance 2016 A Ltd. v.16(2019)	0	400.000
XS1943451788	7,875 % RKP Overseas 2019 A Ltd. v.19(2023)	700.000	700.000
USY7140VAA80	4,450 % Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1637274124	4,750 % Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	750.000
XS1157365070	8,375 % Shimao Property Holdings Ltd. v.15(2022)	0	1.300.000
XS1891434604	6,375 % Shimao Property Holdings Ltd. v.18(2021)	800.000	800.000
XS1856024432	5,875 % Shinhan Financial Group Co. Ltd.Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS1879843438	3,950 % Sihc International Capital Ltd. v.18(2021)	0	500.000
XS1900551166	5,800 % SPIC 2016 US dollar Bond Co Ltd. Perp.	400.000	400.000
USG8539EAB14	7,250 % Studio City Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	500.000
USG8539EAA31	5,875 % Studio City Co.Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	1.000.000
XS1144941439	8,750 % Sunac China Holdings Ltd. v.14(2019)	300.000	300.000
XS1809230474	7,350 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2021)	0	500.000
XS1549245238	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.17(2020)	500.000	1.500.000
XS1602480334	5,750 % Times China Holdings Ltd. v.17(2022)	0	200.000
XS1870219018	10,950 % Times China Holdings Ltd. v.18(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1698689301	5,250 % Trillion Chance Ltd. v.17(2018)	0	200.000
XS1772375314	5,000 % Trillion Chance Ltd. v.18(2019)	0	2.200.000
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Plc. v.13(2023)	300.000	300.000
US912796QB86	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	0	300.000
US912796QJ13	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	0	1.300.000
US912796UJ66	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2019)	1.000.000	1.000.000
US912796QV41	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2019)	0	1.300.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	3.500.000
XS1721418975	5,750 % VLL International Inc. EMTN v.17(2024)	0	600.000
XS1107316041	6,500 % West China Cement Ltd. v.14(2019)	0	2.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
XS1900869683	9,500 % Agile Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1830915572	3,496 % Bank of China Ltd. (London Branch) EMTN FRN v.18(2021)	0	1.300.000
XS1941827328	7,325 % Central China Real Estate Ltd. v.19(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1941777630	7,000 % China Evergrande Group v.19(2020)	700.000	700.000
XS1941782390	6,250 % China Evergrande Group v.19(2021)	700.000	700.000
XS1956169657	8,625 % Easy Tactic Ltd. v.19(2024)	600.000	600.000
XS1964681610	0,000 % EMIRATES NBD PJSC Perp.	600.000	600.000
XS1827629038	5,100 % FUXIANG Investment Management Ltd. v.18(2019)	0	1.000.000
US455780CJ33	5,350 % Indonesien v.18(2049)	600.000	600.000
XS182794555	3,396 % Industrial & Commercial Bank of China (Sydney Branch) FRN v.18(2021)	0	1.300.000
USJ4517MAA74	0,000 % Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd. Reg.S. Fix-To-Float Perp.	400.000	400.000
XS1932871582	6,930 % New Metro Global Ltd. v.19(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1915712233	4,750 % New World China Land Ltd. EMTN v.18(2023)	600.000	600.000
USY7140WAB47	5,710 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1934311355	7,750 % RKPF Overseas 2019 B Ltd. v.19(2021)	800.000	800.000
XS1936302865	0,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2029)	700.000	700.000
XS1953937536	6,250 % Shui On Development Holding Ltd. v.19(2021)	900.000	900.000
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	700.000	700.000
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
XS1933097633	0,000 % Towngas Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1917548247	5,350 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. EMTN v.18(2024)	700.000	700.000
XS1945941786	8,500 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2023)	900.000	900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USG4584RAA70	7,450 % Honghua Group Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	1.099.000
US455780CH76	4,750 % Indonesien v.18(2029)	600.000	600.000
US606822AZ74	3,368 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	0	1.800.000
XS1873112764	4,750 % Poly Real Estate Finance Ltd. v.18(2023)	0	500.000
XS1759625491	0,000 % Poseidon Finance 1 Ltd. CV v.18(2025)	0	600.000
USY7140WAD03	6,757 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	900.000	900.000
USY7140WAA63	5,230 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2021)	600.000	600.000
US71568QAG29	5,375 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2029)	1.400.000	1.400.000
USG82016AC32	4,250 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
US961214EA74	3,336 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2023)	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CNH			
CND10001QNZ3	4,150 % China Development Bank v.18(2025)	10.000.000	10.000.000
USD			
US06428YAA47	5,900 % Bank of China Ltd. Fix-to-Float Perp.	800.000	2.300.000
XS1882614008	4,125 % CSSC Capital One Ltd v.18(2021)	0	600.000
XS1711177045	5,125 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.17(2018)	0	1.000.000
XS1920256564	8,750 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1891760073	7,500 % Trillion Chance Ltd. v.18(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1788498167	6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

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 31.12.2018:
Euro 169,940 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

Dr. Frank ENGELS
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
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	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsia	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniAusschüttung	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Portfolio
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniMarktführer
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
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

