



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Institutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| Uninstitutional Basic Emerging Markets   | 5     |
| Wertentwicklung des Fonds  | 5     |
| Geografische Länderaufteilung  | 5     |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | 5     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens   | 6     |
| Vermögensaufstellung   | 7     |
| Devisenkurse   | 10    |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum  | 10    |
| Erläuterungen zum Bericht  | 14    |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft  | 16    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,<br>Geschäftsführer, Gesellschafter,<br>Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur<br>d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und<br>Vertriebsstellen | 19    |

# 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 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2018.

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebeine 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern.

Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

## Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

### **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 Basic Emerging Markets

WKN A2AC85  
ISIN LU1348768752

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

|  | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre            | 10 Jahre |
|--|----------|--------|--------------------|----------|
|  | -1,33    | 1,98   | 5,44 <sup>2)</sup> | -        |

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                                  | 23,38 %         |
| Argentinien   | 9,71 %          |
| Indonesien  | 7,88 %          |
| Mexiko  | 6,69 %          |
| Türkei  | 6,56 %          |
| Kolumbien   | 5,39 %          |
| Russland  | 4,38 %          |
| Brasilien   | 4,33 %          |
| Philippinen   | 3,02 %          |
| Kroatien  | 2,52 %          |
| Südafrika   | 2,33 %          |
| Nigeria   | 2,20 %          |
| Panama  | 2,10 %          |
| Rumänien  | 2,03 %          |
| Bahrain   | 2,00 %          |
| Peru  | 1,90 %          |
| Cayman Inseln   | 1,36 %          |
| Venezuela   | 1,32 %          |
| Irland  | 1,15 %          |
| Luxemburg   | 1,09 %          |
| Hongkong  | 1,00 %          |
| Ägypten   | 0,91 %          |
| Ukraine   | 0,87 %          |
| Polen   | 0,80 %          |
| Libanon   | 0,64 %          |
| Côte d'Ivoire   | 0,63 %          |
| Singapur  | 0,56 %          |
| Bahamas   | 0,40 %          |
| Ungarn  | 0,37 %          |
| Niederlande   | 0,25 %          |
| Indien  | 0,24 %          |
| Jordanien   | 0,15 %          |
| Ecuador   | 0,13 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>98,29 %</b>  |
| <b>Optionen</b>   | <b>-0,05 %</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>-0,19 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>2,32 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>-0,37 %</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen  | 82,24 %         |
| Sonstiges   | 3,68 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 2,62 %          |
| Banken  | 2,45 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                                   | 2,10 %          |
| Energie   | 1,18 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                                  | 1,09 %          |
| Immobilien  | 0,94 %          |
| Investitionsgüter   | 0,82 %          |
| Versorgungsbetriebe   | 0,66 %          |
| Groß- und Einzelhandel  | 0,42 %          |
| Transportwesen  | 0,09 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>98,29 %</b>  |
| <b>Optionen</b>   | <b>-0,05 %</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>-0,19 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>2,32 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>-0,37 %</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

# UniInstitutional Basic Emerging Markets

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

|   | <b>EUR</b>            |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 198.544.138,69) | 186.431.413,79        |
| Bankguthaben  | 4.391.759,93          |
| Sonstige Bankguthaben   | 48.420,00             |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                                      | 2.241.206,58          |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                                  | 155.175,25            |
|   | <b>193.267.975,55</b> |
| Optionen  | -81.940,00            |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften                | -742.225,91           |
| Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps                   | -352.949,83           |
| Zinsverbindlichkeiten   | -9.688,77             |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften                            | -2.277.048,42         |
| Sonstige Passiva  | -98.764,44            |
|   | <b>-3.562.617,37</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>189.705.358,18</b> |
| Umlaufende Anteile  | 1.905.428,000         |
| Anteilwert  | 99,56 EUR             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|----------|----------------------|--|
| <b>Anleihen</b>                     |   |           |           |           |          |                      |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |           |           |           |          |                      |  |
| <b>EUR</b>                          |   |           |           |           |          |                      |  |
| XS1503160498                        | 5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)   | 0         | 2.000.000 | 2.100.000 | 97,4860  | 2.047.206,00         | 1,08   |
| XS0205545840                        | 7,820 % Argentinien v.03(2033)  | 0         | 0         | 1.926.540 | 112,6760 | 2.170.748,21         | 1,14   |
| XS1796266754                        | 6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)  | 2.200.000 | 1.000.000 | 1.200.000 | 100,3470 | 1.204.164,00         | 0,63   |
| XS1428088626                        | 3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)  | 0         | 0         | 750.000   | 105,5500 | 791.625,00           | 0,42   |
| XS1713475306                        | 2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)  | 2.500.000 | 1.200.000 | 1.300.000 | 100,4960 | 1.306.448,00         | 0,69   |
| XS1117298916                        | 3,000 % Kroatien v.15(2025)   | 0         | 0         | 700.000   | 106,9450 | 748.615,00           | 0,39   |
| XS1766612672                        | 1,125 % Polen EMTN Green Bond v.18(2026)  | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,8000 | 1.512.000,00         | 0,80   |
| XS1420357318                        | 2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)  | 2.600.000 | 0         | 2.600.000 | 104,7900 | 2.724.540,00         | 1,44   |
| XS1629918415                        | 3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)  | 0         | 0         | 700.000   | 100,1160 | 700.812,00           | 0,37   |
| XS1057340009                        | 4,125 % Türkei v.14(2023)   | 0         | 0         | 1.500.000 | 107,5330 | 1.612.995,00         | 0,85   |
|                                     |   |           |           |           |          | <b>14.819.153,21</b> | <b>7,81</b>  |
| <b>USD</b>                          |   |           |           |           |          |                      |  |
| XS1753595328                        | 5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)                                   | 4.200.000 | 2.800.000 | 1.400.000 | 93,0000  | 1.058.794,83         | 0,56   |
| XS1775617464                        | 7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)   | 2.300.000 | 1.600.000 | 700.000   | 105,2500 | 599.129,87           | 0,32   |
| US040114GK09                        | 2,500 % Argentinien v.05(2038)  | 0         | 0         | 1.500.000 | 66,0000  | 805.074,41           | 0,42   |
| US1057568583                        | 4,875 % Brasilien v.10(2021)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 104,1050 | 846.588,60           | 0,45   |
| XS0708899272                        | 6,273 % CBB International Sukuk Co. v.11(2018)                                    | 0         | 0         | 1.800.000 | 102,0000 | 1.493.047,08         | 0,79   |
| XS1802362951                        | 6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)                | 2.800.000 | 0         | 2.800.000 | 101,1250 | 2.302.594,13         | 1,21   |
| XS1520309839                        | 5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022) | 0         | 0         | 1.700.000 | 102,1000 | 1.411.482,48         | 0,74   |
| XS1589748356                        | 3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)                                 | 0         | 0         | 200.000   | 98,3500  | 159.957,71           | 0,08   |
| USY20721BJ74                        | 5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)  | 0         | 0         | 2.000.000 | 109,8750 | 1.787.021,22         | 0,94   |
| USY20721BK48                        | 6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 125,7500 | 1.022.607,14         | 0,54   |
| USY20721BG36                        | 4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)  | 0         | 0         | 1.600.000 | 100,7500 | 1.310.888,83         | 0,69   |
| USY20721BR90                        | 5,250 % Indonesien Reg.S. v.16(2047)  | 3.300.000 | 1.000.000 | 3.300.000 | 106,1250 | 2.847.950,72         | 1,50   |
| USY20721AE96                        | 8,500 % Indonesien v.05(2035)   | 3.000.000 | 0         | 3.000.000 | 141,7500 | 3.458.160,53         | 1,82   |
| USY20721AL30                        | 7,750 % Indonesien v.08(2038)   | 0         | 0         | 750.000   | 135,3750 | 825.658,70           | 0,44   |
| USY20721AU39                        | 4,875 % Indonesien v.11(2021)   | 0         | 0         | 1.250.000 | 104,3600 | 1.060.827,84         | 0,56   |
| USY20721BD05                        | 3,375 % Indonesien v.13(2023)   | 0         | 0         | 1.000.000 | 98,0000  | 796.942,34           | 0,42   |
| XS1577950311                        | 7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)   | 2.550.000 | 2.200.000 | 350.000   | 101,2750 | 288.251,20           | 0,15   |
| US195325BD67                        | 8,125 % Kolumbien v.04(2024)  | 0         | 0         | 750.000   | 122,7500 | 748.658,21           | 0,39   |
| XS0607904264                        | 6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)  | 0         | 0         | 400.000   | 108,0020 | 351.311,70           | 0,19   |
| XS0908769887                        | 5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)  | 0         | 0         | 400.000   | 107,2600 | 348.898,11           | 0,18   |
| XS0997000251                        | 6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)  | 0         | 0         | 800.000   | 110,5500 | 719.199,80           | 0,38   |
| XS0464257152                        | 6,750 % Kroatien v.09(2019)   | 0         | 0         | 600.000   | 106,0730 | 517.555,50           | 0,27   |
| XS0793155838                        | 5,150 % Libanon v.12(2018)  | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,0000 | 1.219.809,71         | 0,64   |
| USN57445AB99                        | 5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)  | 0         | 0         | 600.000   | 99,0645  | 483.359,36           | 0,25   |
| XS1777972511                        | 7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)   | 1.800.000 | 900.000   | 900.000   | 103,7500 | 759.331,54           | 0,40   |
| XS0944707651                        | 5,125 % Nigeria v.13(2018)  | 0         | 0         | 1.500.000 | 100,3425 | 1.223.987,56         | 0,65   |
| US718286AY36                        | 9,500 % Philippinen v.05(2030)  | 2.000.000 | 0         | 2.500.000 | 152,1250 | 3.092.725,87         | 1,63   |
| XS1725342288                        | 3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)                            | 2.500.000 | 1.900.000 | 600.000   | 93,3100  | 455.281,78           | 0,24   |
| US71568QAC15                        | 4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)                        | 0         | 0         | 1.000.000 | 95,6250  | 777.628,69           | 0,41   |
| US77586TAE64                        | 6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)  | 0         | 0         | 400.000   | 120,3040 | 391.327,97           | 0,21   |
| US77586TAA43                        | 6,750 % Rumänien v.12(2022)   | 0         | 0         | 800.000   | 111,0400 | 722.387,57           | 0,38   |
| XS0504954347                        | 5,000 % Russische Föderation v.10(2020)   | 0         | 0         | 1.400.000 | 103,2430 | 1.175.410,26         | 0,62   |
| XS0114288789                        | 7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)  | 0         | 195.000   | 3.087.500 | 113,1760 | 2.841.594,70         | 1,50   |
| XS0971721450                        | 4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)  | 0         | 0         | 600.000   | 105,4050 | 514.296,17           | 0,27   |
| RU000A0JXU14                        | 5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)  | 3.000.000 | 0         | 3.000.000 | 99,8930  | 2.437.009,03         | 1,28   |
| XS0088543193                        | 12,750 % Russland v.98(2028)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 166,5000 | 1.353.988,78         | 0,71   |
| US836205AQ75                        | 4,665 % Südafrika v.12(2024)  | 0         | 0         | 500.000   | 100,7150 | 409.510,45           | 0,22   |
| US900123AX87                        | 7,000 % Türkei v.05(2020)   | 0         | 0         | 500.000   | 106,1570 | 431.637,80           | 0,23   |
| US900123AW05                        | 7,375 % Türkei v.05(2025)   | 0         | 0         | 1.750.000 | 111,0575 | 1.580.471,86         | 0,83   |
| US900123AY60                        | 6,875 % Türkei v.06(2036)   | 0         | 0         | 1.600.000 | 103,7220 | 1.349.558,43         | 0,71   |
| US900123BY51                        | 5,125 % Türkei v.11(2022)   | 0         | 0         | 1.500.000 | 102,0245 | 1.244.504,76         | 0,66   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge    | Abgänge   | Bestand    | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|--|------------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
|   |  |            |           |            |          | EUR                   |   |
| US900123BJ84  | 6,000 % Türkei v.11(2041)  | 0          | 0         | 1.300.000  | 93,7430  | 991.021,39            | 0,52                                    |
| US900123CG37  | 6,625 % Türkei v.14(2045)  | 0          | 0         | 750.000    | 99,0025  | 603.821,05            | 0,32                                    |
| US900123CK49  | 4,875 % Türkei v.16(2026)  | 0          | 0         | 1.000.000  | 94,3320  | 767.113,93            | 0,40                                    |
| US900123CM05  | 5,750 % Türkei v.17(2047)  | 600.000    | 1.000.000 | 1.400.000  | 89,2580  | 1.016.192,57          | 0,54                                    |
| XS1750996206  | 5,500 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS EMTN v.18(2023)                                | 1.300.000  | 0         | 1.300.000  | 97,2090  | 1.027.662,84          | 0,54                                    |
| XS1577952952  | 7,375 % Ukraine v.17(2032)   | 0          | 0         | 2.100.000  | 96,2500  | 1.643.693,58          | 0,87                                    |
| US445545AE60  | 6,375 % Ungarn v.11(2021)  | 0          | 0         | 800.000    | 108,8800 | 708.335,37            | 0,37                                    |
| US922646BL74  | 0,000 % Venezuela v.04(2034) <sup>2)</sup>   | 0          | 0         | 2.100.000  | 34,0000  | 580.629,42            | 0,31                                    |
| XS0217249126  | 0,000 % Venezuela v.05(2025)   | 0          | 0         | 1.100.000  | 29,5000  | 263.885,50            | 0,14                                    |
| US912828M805  | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022) <sup>2)</sup>                          | 33.000.000 | 0         | 33.000.000 | 97,6094  | 26.194.271,29         | 13,81                                   |
| US912828W713  | 2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) <sup>2)</sup>                          | 20.000.000 | 9.000.000 | 23.000.000 | 97,1016  | 18.161.632,50         | 9,57                                    |
| XS1788516679  | 6,100 % Yapi Ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.18(2023)                                       | 2.200.000  | 800.000   | 1.400.000  | 99,0000  | 1.127.104,17          | 0,59                                    |
| XS1057929645  | 6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)   | 0          | 0         | 1.100.000  | 101,5000 | 907.945,03            | 0,48                                    |
| XS1619839779  | 7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)   | 500.000    | 0         | 1.500.000  | 103,4935 | 1.262.423,76          | 0,67                                    |
|   |  |            |           |            |          | <b>102.480.155,64</b> | <b>54,01</b>                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |            |           |            |          | <b>117.299.308,85</b> | <b>61,82</b>                            |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |            |           |            |          |                       |   |
| <b>USD</b>  |  |            |           |            |          |                       |   |
| US71567RAK23  | 4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)                         | 800.000    | 0         | 800.000    | 101,0000 | 657.070,83            | 0,35                                    |
| XS1748392559  | 3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)                               | 1.000.000  | 0         | 1.000.000  | 98,9490  | 804.659,67            | 0,42                                    |
|   |  |            |           |            |          | <b>1.461.730,50</b>   | <b>0,77</b>                             |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |            |           |            |          | <b>1.461.730,50</b>   | <b>0,77</b>                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |            |           |            |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |  |            |           |            |          |                       |   |
| XS1715535123  | 6,250 % Argentinien v.17(2047)   | 5.400.000  | 3.400.000 | 2.000.000  | 92,8885  | 1.857.770,00          | 0,98                                    |
| XS1047674947  | 2,875 % Brasilien v.14(2021)   | 0          | 0         | 800.000    | 106,1160 | 848.928,00            | 0,45                                    |
| XS1649634034  | 5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)   | 0          | 0         | 1.100.000  | 104,1000 | 1.145.100,00          | 0,60                                    |
| XS1791704189  | 1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)   | 4.900.000  | 3.000.000 | 1.900.000  | 99,5540  | 1.891.526,00          | 1,00                                    |
| XS1385239006  | 3,875 % Kolumbien v.16(2026)   | 0          | 0         | 900.000    | 114,7500 | 1.032.750,00          | 0,54                                    |
| XS1369323149  | 3,375 % Mexiko v.16(2031)  | 0          | 0         | 1.250.000  | 111,2700 | 1.390.875,00          | 0,73                                    |
| XS1568874983  | 3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)                                       | 0          | 0         | 700.000    | 106,2500 | 743.750,00            | 0,39                                    |
|   |  |            |           |            |          | <b>8.910.699,00</b>   | <b>4,69</b>                             |
| <b>USD</b>  |  |            |           |            |          |                       |   |
| XS1633896813  | 4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)                                | 0          | 0         | 1.400.000  | 97,6215  | 1.111.410,10          | 0,59                                    |
| US040114HK99  | 5,625 % Argentinien v.17(2022)   | 1.800.000  | 0         | 1.800.000  | 101,2500 | 1.482.068,80          | 0,78                                    |
| US040114HP86  | 4,625 % Argentinien v.17(2023)   | 5.900.000  | 0         | 5.900.000  | 96,4730  | 4.628.695,62          | 2,44                                    |
| US040114HQ69  | 5,875 % Argentinien v.17(2028)   | 2.000.000  | 0         | 2.000.000  | 94,2000  | 1.532.081,00          | 0,81                                    |
| US040114HR43  | 6,875 % Argentinien v.17(2048)   | 2.500.000  | 0         | 2.500.000  | 91,1750  | 1.853.602,50          | 0,98                                    |
| USP06518AG23  | 6,000 % Bahamas Reg.S. v.17(2028)  | 900.000    | 0         | 900.000    | 104,3085 | 763.419,13            | 0,40                                    |
| USP12651AB49  | 4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)   | 0          | 0         | 600.000    | 95,3540  | 465.254,94            | 0,25                                    |
| USP14486AM92  | 4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024) | 0          | 0         | 900.000    | 99,4000  | 727.494,51            | 0,38                                    |
| US105756BB58  | 8,250 % Brasilien v.04(2034)   | 0          | 0         | 1.250.000  | 126,0000 | 1.280.800,20          | 0,68                                    |
| US105756BU30  | 2,625 % Brasilien v.12(2023)   | 0          | 0         | 1.250.000  | 95,0000  | 965.682,69            | 0,51                                    |
| US105756BV13  | 4,250 % Brasilien v.13(2025)   | 0          | 0         | 2.000.000  | 99,7500  | 1.622.346,91          | 0,86                                    |
| US105756BX78  | 6,000 % Brasilien v.16(2026)   | 0          | 0         | 700.000    | 109,9000 | 625.599,74            | 0,33                                    |
| US105756BY51  | 5,625 % Brasilien v.16(2047)   | 1.600.000  | 0         | 1.600.000  | 97,2500  | 1.265.349,27          | 0,67                                    |
| XS1707041262  | 8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)  | 300.000    | 0         | 300.000    | 101,8500 | 248.475,24            | 0,13                                    |
| XS1632225154  | 3,950 % EuroChem Finance Designated Activity Company Reg.S. v.17(2021)                   | 0          | 0         | 1.500.000  | 99,0000  | 1.207.611,61          | 0,64                                    |
| USP42009AA12  | 3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)  | 0          | 0         | 400.000    | 98,0000  | 318.776,94            | 0,17                                    |
| USY20721BS73  | 3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)   | 0          | 0         | 300.000    | 100,1250 | 244.266,89            | 0,13                                    |
| USP5626FAA05  | 4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)                              | 350.000    | 0         | 350.000    | 93,5360  | 266.224,28            | 0,14                                    |
| XS1533923238  | 8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)  | 1.000.000  | 0         | 1.000.000  | 107,7500 | 876.229,97            | 0,46                                    |
| US195325BK01  | 7,375 % Kolumbien v.06(2037)   | 2.000.000  | 0         | 3.250.000  | 129,2500 | 3.415.975,44          | 1,80                                    |
| US195325BM66  | 6,125 % Kolumbien v.09(2041)   | 0          | 0         | 1.500.000  | 115,6250 | 1.410.404,98          | 0,74                                    |
| US195325BN40  | 4,375 % Kolumbien v.11(2021)   | 0          | 0         | 500.000    | 103,5000 | 420.834,35            | 0,22                                    |
| USP3772NHK11  | 2,625 % Kolumbien v.13(2023)   | 0          | 0         | 600.000    | 95,7000  | 466.943,16            | 0,25                                    |
| US195325BQ70  | 4,000 % Kolumbien v.13(2024)   | 0          | 0         | 1.000.000  | 101,1500 | 822.558,35            | 0,43                                    |
| US195325DL65  | 3,875 % Kolumbien v.17(2027)   | 0          | 0         | 2.400.000  | 98,7500  | 1.927.299,34          | 1,02                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge    | Bestand     | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------|------------|-------------|----------|-----------------------|---|
|   |  |           |            |             |          | EUR                   |   |
| USP6629MAD40  | 5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)                        | 2.000.000 | 1.500.000  | 2.100.000   | 91,0000  | 1.554.037,57          | 0,82                                    |
| US91087BAD29  | 4,600 % Mexiko v. 17(2048)   | 1.500.000 | 0          | 1.500.000   | 94,8750  | 1.157.294,46          | 0,61                                    |
| US91086QAS75  | 6,750 % Mexiko v.04(2034)  | 0         | 0          | 1.100.000   | 123,0900 | 1.101.073,43          | 0,58                                    |
| US91086QAV05  | 6,050 % Mexiko v.08(2040)  | 0         | 0          | 1.000.000   | 113,0037 | 918.953,40            | 0,48                                    |
| US91086QAZ19  | 5,750 % Mexiko v.10(2110)  | 0         | 0          | 700.000     | 101,6250 | 578.494,75            | 0,30                                    |
| US91086QBB32  | 4,750 % Mexiko v.12(2044)  | 0         | 0          | 1.200.000   | 96,7500  | 944.132,72            | 0,50                                    |
| US91086QBC15  | 4,000 % Mexiko v.13(2023)  | 0         | 0          | 500.000     | 102,3500 | 416.158,41            | 0,22                                    |
| US91086QBF46  | 4,600 % Mexiko v.15(2046)  | 0         | 0          | 1.000.000   | 94,7500  | 770.513,13            | 0,41                                    |
| US91087BAC46  | 4,150 % Mexiko v.17(2027)  | 0         | 0          | 770.000     | 100,5000 | 629.299,83            | 0,33                                    |
| XS1577965004  | 7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)   | 0         | 0          | 1.400.000   | 105,2500 | 1.198.259,74          | 0,63                                    |
| US698299AV61  | 7,125 % Panama v.05(2026)  | 0         | 0          | 500.000     | 122,6650 | 498.759,86            | 0,26                                    |
| US698299AW45  | 6,700 % Panama v.06(2036)  | 0         | 0          | 600.000     | 126,3775 | 616.626,01            | 0,33                                    |
| US698299BE38  | 3,750 % Panama v.15(2025)  | 0         | 0          | 800.000     | 100,7500 | 655.444,42            | 0,35                                    |
| US698299AD63  | 8,875 % Panama v.97(2027)  | 0         | 0          | 1.300.000   | 138,0000 | 1.458.892,41          | 0,77                                    |
| US715638AP79  | 8,750 % Peru v.03(2033)  | 0         | 0          | 1.300.000   | 148,8000 | 1.573.066,60          | 0,83                                    |
| US715638AS19  | 7,350 % Peru v.05(2025)  | 0         | 0          | 1.200.000   | 124,3552 | 1.213.517,44          | 0,64                                    |
| US715638BM30  | 5,625 % Peru v.10(2050)  | 0         | 0          | 500.000     | 119,3780 | 485.394,81            | 0,26                                    |
| US71656MBQ15  | 6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)                              | 300.000   | 0          | 300.000     | 106,5000 | 259.819,47            | 0,14                                    |
| US71656BMB01  | 6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)                              | 400.000   | 0          | 400.000     | 100,9280 | 328.301,21            | 0,17                                    |
| US718286BZ91  | 3,950 % Philippinen v.15(2040)   | 800.000   | 0          | 800.000     | 100,0000 | 650.565,18            | 0,34                                    |
| US718286CC97  | 3,000 % Philippinen v.18(2028)   | 2.580.000 | 0          | 2.580.000   | 95,2500  | 1.998.414,25          | 1,05                                    |
| US836205AR58  | 5,875 % Südafrika v.13(2025)   | 3.000.000 | 0          | 3.000.000   | 106,7390 | 2.604.025,37          | 1,37                                    |
| USP94461AE36  | 7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026) | 2.400.000 | 0          | 2.400.000   | 97,7180  | 1.907.157,84          | 1,01                                    |
| USP17625AA59  | 0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)                        | 0         | 0          | 1.100.000   | 29,5000  | 263.885,50            | 0,14                                    |
| USP97475AJ95  | 0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)  | 0         | 0          | 2.200.000   | 30,2500  | 541.188,91            | 0,29                                    |
| USP17625AE71  | 0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026) <sup>2)</sup>                           | 0         | 0          | 1.400.000   | 33,5000  | 381.393,84            | 0,20                                    |
| USP17625AD98  | 0,000 % Venezuela v.11(2031)   | 0         | 1.700.000  | 1.700.000   | 33,2500  | 459.664,96            | 0,24                                    |
| USP989MJAY76  | 8,750 % YPF SA v.14(2024)  | 0         | 0          | 1.000.000   | 111,1905 | 904.208,34            | 0,48                                    |
|   |  |           |            |             |          | <b>56.017.949,82</b>  | <b>29,56</b>                            |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |           |            |             |          | <b>64.928.648,82</b>  | <b>34,25</b>                            |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>USD</b>  |  |           |            |             |          |                       |   |
| XS1788498167  | 6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021) <sup>2)</sup>                | 2.200.000 | 0          | 2.200.000   | 99,6250  | 1.782.345,29          | 0,94                                    |
|   |  |           |            |             |          | <b>1.782.345,29</b>   | <b>0,94</b>                             |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |            |             |          | <b>1.782.345,29</b>   | <b>0,94</b>                             |
| <b>Anleihen</b>   |  |           |            |             |          | <b>185.472.033,46</b> | <b>97,78</b>                            |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>USD</b>  |  |           |            |             |          |                       |   |
| XS1752568144  | 3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)      | 3.400.000 | 2.400.000  | 1.000.000   | 98,1250  | 797.958,85            | 0,42                                    |
| XS1501561739  | 3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)      | 0         | 0          | 200.000     | 99,2500  | 161.421,48            | 0,09                                    |
|   |  |           |            |             |          | <b>959.380,33</b>     | <b>0,51</b>                             |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |  |           |            |             |          | <b>959.380,33</b>     | <b>0,51</b>                             |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |           |            |             |          | <b>186.431.413,79</b> | <b>98,29</b>                            |
| <b>Optionen</b>   |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |  |           |            |             |          |                       |   |
| Call on Euro Bund 10 Year Future April 2018/159,50                                |  | 0         | 50         | -50         |          | -10.000,00            | -0,01                                   |
| Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,50                                  |  | 100       | 400        | -300        |          | -71.940,00            | -0,04                                   |
|   |  |           |            |             |          | <b>-81.940,00</b>     | <b>-0,05</b>                            |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |           |            |             |          | <b>-81.940,00</b>     | <b>-0,05</b>                            |
| <b>Optionen</b>   |  |           |            |             |          | <b>-81.940,00</b>     | <b>-0,05</b>                            |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>Verkauft</b>   |  |           |            |             |          |                       |   |
| <b>USD</b>  |  |           |            |             |          |                       |   |
| Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)              |  | 0         | 20.000.000 | -20.000.000 |          | -110.296,82           | -0,06                                   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge | Abgänge    | Bestand     | Kurs | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% 1) |
|---|---|---------|------------|-------------|------|-----------------------|---|
|   | Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)      | 0       | 25.000.000 | -25.000.000 |      | -137.871,03           | -0,07                                   |
|   | Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022) | 0       | 0          | -19.000.000 |      | -104.781,98           | -0,06                                   |
|   |   |         |            |             |      | <b>-352.949,83</b>    | <b>-0,19</b>                            |
| <b>Verkauft</b>   |   |         |            |             |      | <b>-352.949,83</b>    | <b>-0,19</b>                            |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     |   |         |            |             |      | <b>-352.949,83</b>    | <b>-0,19</b>                            |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                              |   |         |            |             |      | <b>4.391.759,93</b>   | <b>2,32</b>                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> |   |         |            |             |      | <b>-682.925,71</b>    | <b>-0,37</b>                            |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>                                     |   |         |            |             |      | <b>189.705.358,18</b> | <b>100,00</b>                           |

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung |                  | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% |
|---------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 198.000.000,00 | 159.993.794,18  | 84,34                                |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

|                          |     |   |        |
|--------------------------|-----|---|--------|
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,2297 |
|--------------------------|-----|---|--------|

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge   |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| <b>Anleihen</b>                     |  |           |           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |           |           |
| <b>EUR</b>                          |  |           |           |
| XS1503160225                        | 3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)                                    | 0         | 2.900.000 |
| XS1715303340                        | 3,375 % Argentinien v.17(2023)   | 4.600.000 | 4.600.000 |
| XS1715303779                        | 5,250 % Argentinien v.17(2028)   | 1.700.000 | 1.700.000 |
| XS1567439689                        | 5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)                     | 0         | 1.450.000 |
| XS1733226747                        | 1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024) | 2.800.000 | 2.800.000 |
| XS1693959931                        | 2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)                       | 3.600.000 | 3.600.000 |
| XS1631414932                        | 5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)                                 | 0         | 1.400.000 |
| XS1432493879                        | 2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)                                     | 0         | 1.500.000 |
| XS1647481206                        | 2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)                                     | 0         | 500.000   |
| XS1452578591                        | 5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)                                     | 0         | 750.000   |
| XS1744744191                        | 2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)                                     | 800.000   | 800.000   |
| XS1751001139                        | 0,000 % Mexiko EMTN v.18(2028)   | 700.000   | 700.000   |
| XS1716245094                        | 0,000 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2037)               | 4.000.000 | 4.000.000 |
| XS1698063739                        | 3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)                                   | 1.600.000 | 1.600.000 |
| XS1313004928                        | 3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)                                  | 4.000.000 | 4.000.000 |
| SK4120013400                        | 0,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)                                       | 4.200.000 | 4.200.000 |
| XS1696445516                        | 1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)   | 2.550.000 | 2.550.000 |
| XS1708335978                        | 2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)                    | 3.600.000 | 3.600.000 |
| XS1577949149                        | 4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)                  | 600.000   | 600.000   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN         | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge   |
|--------------|--|-----------|-----------|
| <b>USD</b>   |  |           |           |
| XS1558078496 | 8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)  | 0         | 700.000   |
| US01609WAW29 | 4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)                            | 300.000   | 300.000   |
| XS1701875475 | 3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)                             | 6.800.000 | 6.800.000 |
| XS1310991424 | 2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)                                    | 2.000.000 | 2.000.000 |
| XS1748890230 | 3,750 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)        | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1744630341 | 3,875 % Central Plaza Development Ltd. v.18(2021)                        | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS1627599654 | 8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)                         | 0         | 1.200.000 |
| XS1713666318 | 3,750 % China Minmetals Corporation Reg.S. Fix-to-Float Unenndl.         | 4.200.000 | 4.200.000 |
| XS1743727130 | 4,000 % CITIC Ltd. EMTN v.18(2028)                                       | 2.100.000 | 2.100.000 |
| XS1696908471 | 2,500 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)                           | 4.900.000 | 4.900.000 |
| XS1696892295 | 3,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)                           | 6.800.000 | 6.800.000 |
| XS1696899035 | 4,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2047)                           | 3.400.000 | 3.400.000 |
| XS1716831570 | 3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)                              | 3.500.000 | 3.500.000 |
| XS0958072240 | 6,750 % ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)                            | 0         | 700.000   |
| XS1692930404 | 10,500 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)                            | 4.200.000 | 4.200.000 |
| XS1746281226 | 7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.18(2021)                          | 1.600.000 | 1.600.000 |
| XS1556170394 | 5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)                      | 0         | 700.000   |
| XS1760764966 | 3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)                                 | 400.000   | 400.000   |
| XS1756497944 | 4,500 % HongKong Xiangyu Investment Co. Ltd. v.18(2023)                  | 900.000   | 900.000   |
| XS1662407862 | 6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)   | 3.000.000 | 3.000.000 |
| IL0060002446 | 4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)                      | 1.900.000 | 1.900.000 |
| US46513YJH27 | 0,000 % Israel v.18(2028)  | 2.200.000 | 2.200.000 |
| US46513YJJ82 | 0,000 % Israel v.18(2048)  | 1.900.000 | 1.900.000 |
| XS1701582881 | 7,800 % Jianguo Nantong Sanjian Construction Group Co. Reg.S. v.17(2020) | 900.000   | 900.000   |
| XS1117279882 | 6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)                                      | 600.000   | 1.600.000 |
| XS0615236006 | 4,500 % Katar v.11(2022)   | 0         | 2.000.000 |
| XS1781710626 | 8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)  | 900.000   | 900.000   |
| USY47606AF80 | 3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)                         | 1.300.000 | 1.300.000 |
| USY47606AH47 | 3,500 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2027)                         | 2.100.000 | 2.100.000 |
| XS1675862103 | 7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)                             | 3.500.000 | 5.600.000 |
| XS1685542141 | 5,200 % KWG Property Holding Ltd. v.17(2022)                             | 0         | 1.900.000 |
| XS1052421150 | 5,800 % Libanon Reg.S. v.14(2020)  | 0         | 2.500.000 |
| XS1586230051 | 6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)  | 0         | 900.000   |
| XS0859367194 | 6,000 % Libanon v.12(2023)   | 0         | 700.000   |
| XS0944226637 | 6,150 % Libanon v.13(2020)   | 0         | 2.000.000 |
| XS1743535228 | 3,900 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2023)                           | 400.000   | 400.000   |
| XS1743535491 | 4,500 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2028)                           | 700.000   | 700.000   |
| USY59505AA82 | 6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)                  | 700.000   | 700.000   |
| USY6142NAB48 | 5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)                                       | 2.200.000 | 2.200.000 |
| USP69895AA12 | 4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)                                 | 700.000   | 700.000   |
| XS1717011982 | 6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)  | 3.000.000 | 3.000.000 |
| XS1717013095 | 7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)  | 3.900.000 | 3.900.000 |
| XS1777972941 | 7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)  | 1.600.000 | 1.600.000 |
| US67778NAA63 | 7,500 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)               | 6.900.000 | 6.900.000 |
| XS1750113406 | 0,000 % Oman Reg.S. v.18(2023)   | 6.100.000 | 6.100.000 |
| XS1750113661 | 5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)   | 4.300.000 | 4.300.000 |
| XS1750114396 | 6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)   | 5.800.000 | 5.800.000 |
| XS1635996603 | 7,000 % RKI Overseas Finance 2017 A Ltd. Perp.                           | 0         | 800.000   |
| XS1694217495 | 3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)                                  | 3.000.000 | 3.000.000 |
| XS1694218469 | 4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)                                  | 0         | 1.600.000 |
| XS1619155564 | 6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)  | 0         | 1.000.000 |
| XS1791326991 | 0,000 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)                            | 2.900.000 | 2.900.000 |
| XS1759179002 | 5,200 % Shima Property Holdings Ltd. v.18(2025)                          | 2.400.000 | 2.400.000 |
| US836205AW44 | 4,850 % Südafrika v.17(2027)   | 3.600.000 | 3.600.000 |
| US836205AX27 | 5,650 % Südafrika v.17(2047)   | 0         | 500.000   |
| XS1617128928 | 4,450 % Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.S. Perp.                        | 0         | 300.000   |
| US88032XAH70 | 3,925 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2038)                          | 200.000   | 200.000   |
| XS1749435324 | 6,250 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)                             | 550.000   | 550.000   |
| US900123CF53 | 5,750 % Türkei v.14(2024)  | 0         | 1.500.000 |
| US900123CJ75 | 4,250 % Türkei v.15(2026)  | 0         | 1.200.000 |
| US900123CL22 | 6,000 % Türkei v.17(2027)  | 1.500.000 | 1.500.000 |
| XS0882347072 | 3,875 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S v.13(2020)                         | 1.400.000 | 1.400.000 |
| XS1439838548 | 5,000 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)                        | 1.400.000 | 1.400.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN         | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   |
|--------------|---|-----------|-----------|
| US445545AL04 | 5,375 % Ungarn v.14(2024)   | 0         | 1.400.000 |
| US912828U246 | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)                   | 0         | 1.000.000 |
| XS1692251413 | 7,250 % Zhongrong International Resources Co.Ltd. Reg.S. v.17(2020) | 1.500.000 | 1.500.000 |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### USD

|              |  |            |            |
|--------------|--|------------|------------|
| XS1709535097 | 4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047) | 14.700.000 | 14.700.000 |
| XS1626530320 | 9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)                          | 0          | 300.000    |
| XS1755429732 | 7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)                          | 1.500.000  | 1.500.000  |
| USP37110AM89 | 4,500 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.17(2047)    | 0          | 200.000    |
| USG38327AA30 | 6,500 % GeoPark Ltd. Reg.S. v.17(2024)                     | 0          | 400.000    |
| USP5015VAG16 | 4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)                        | 0          | 600.000    |
| USL6401PAF01 | 6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)          | 0          | 1.700.000  |
| USN5946FAD98 | 4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)    | 0          | 1.000.000  |
| US71656MBS70 | 6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)              | 0          | 300.000    |
| US71656MBT53 | 6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)              | 0          | 400.000    |
| US718286BB24 | 7,750 % Philippinen v.06(2031)                             | 0          | 400.000    |
| US718286BG11 | 6,375 % Philippinen v.09(2034)                             | 0          | 800.000    |
| USP82290AR17 | 3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)               | 500.000    | 500.000    |
| USA8372TAC20 | 7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)              | 200.000    | 200.000    |
| USA8372TAE85 | 7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)              | 0          | 200.000    |
| XS1662406468 | 8,250 % TV AZTECA S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)         | 0          | 1.100.000  |
| US445545AJ57 | 5,750 % Ungarn v.13(2023)                                  | 0          | 1.000.000  |
| USG9844KAC39 | 6,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.18(2023)     | 800.000    | 800.000    |

## Nicht notierte Wertpapiere

### USD

|              |                                    |           |           |
|--------------|------------------------------------|-----------|-----------|
| USP75744AF25 | 0,000 % Paraguay Reg.S. v.18(2048) | 1.000.000 | 1.000.000 |
|--------------|------------------------------------|-----------|-----------|

## Credit Linked Notes

### USD

|              |   |           |           |
|--------------|---|-----------|-----------|
| XS1772800204 | 5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023) | 1.700.000 | 1.700.000 |
|--------------|---|-----------|-----------|

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Luxemburg

|              |                                |   |     |
|--------------|--------------------------------|---|-----|
| LU0509230370 | UnInstitutional Euro Liquidity | 0 | 900 |
|--------------|--------------------------------|---|-----|

## Optionen

### EUR

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2017/163,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/163,00   | 80  | 80  |
| Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/165,00  | 80  | 0   |
| Put on Euro Bund 10 Year Future Februar 2018/158,00   | 100 | 100 |
| Put on Euro Bund 10 Year Future Februar 2018/159,00   | 200 | 200 |
| Put on Euro Bund 10 Year Future März 2018/153,00      | 100 | 100 |
| Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50   | 50  | 0   |
| Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/153,50              | 100 | 100 |

## Terminkontrakte

### EUR

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017 | 320 | 320 |
|---|-----|-----|

### USD

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017 | 250 | 250 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018     | 75  | 75  |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018     | 250 | 250 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017   | 100 | 100 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018       | 100 | 100 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Emerging Markets

| ISIN                        | Wertpapiere  | Zugänge    | Abgänge    |
|-----------------------------|--|------------|------------|
| <b>Credit Default Swaps</b> |  |            |            |
| <b>USD</b>                  |  |            |            |
|                             | Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)                       | 10.000.000 | 10.000.000 |
|                             | Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)                       | 6.000.000  | 0          |
|                             | BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022) | 0          | 10.000.000 |
|                             | Deutsche Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)                                       | 3.300.000  | 3.300.000  |
|                             | Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika v.10(2020) CDS v.17(2022)                                | 2.700.000  | 2.700.000  |
|                             | J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)                                      | 5.000.000  | 5.000.000  |

- 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 März 2018

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 2018. 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 0,01 % 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 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“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## 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.



## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional Basic Emerging Markets

|  | Wertpapierleihe                                      | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |  |                   |                    |
| absolut  | 15.613.456,57  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögen   | 8,23 %   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |  |                   |                    |
| 1. Name  | Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 7.131.503,37   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Sitzstaat   | Italien  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Name  | Commerzbank AG, Frankfurt a.M.                       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 6.711.907,66   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Sitzstaat   | Deutschland  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Name  | Nomura International PLC, London                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 1.770.045,54   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Sitzstaat   | Großbritannien                                       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |  |                   |                    |
|  | zweiseitig   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | 15.613.456,57  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |  |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen                      | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA<br>AA<br>AA-<br>A+<br>A-<br>BBB+<br>BBB          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |  |                   |                    |
|  | EUR  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>  |  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | 1.146.370,84   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | nicht zutreffend                                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | 2.827.747,85   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | 14.417.390,10  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |  |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |  |                   |                    |
| absolut  | 6.145,42   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 40,67 %  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Kostenanteil des Fonds   | 8.964,41   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |  |                   |                    |
| absolut  | 5.904,41   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 39,08 %  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |  |                   |                    |
| absolut  | 3.060,00   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 20,25 %  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |  |                   |                    |
|  |  |                   | nicht zutreffend   |

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,42 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 1. Name                                       | Kering S.A.                     |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 10.549.035,00                   |
| 2. Name                                       | Frankreich, Republik            |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 2.820.807,35                    |
| 3. Name                                       | Siemens AG                      |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 2.331.162,80                    |
| 4. Name                                       | N.V. Bank Nederlandse Gemeenten |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 1.153.311,34                    |
| 5. Name                                       | BNP Paribas S.A.                |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 750.125,00                      |
| 6. Name                                       | Danone S.A.                     |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 274.512,00                      |
| 7. Name                                       | Intesa Sanpaolo S.p.A.          |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 188.800,00                      |
| 8. Name                                       | Orange S.A.                     |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 109.840,00                      |
| 9. Name                                       | Banco Santander S.A.            |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 86.542,50                       |
| 10. Name                                      | Allianz SE                      |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 73.152,00                       |

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1                  |
| 1. Name                            | DZ PRIVATBANK S.A. |
| 1. Verwahrter Betrag absolut       | 18.391.508,79      |

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|  |                  |
|--|------------------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps |                  |
| gesonderte Konten / Depots   | nicht zutreffend |
| Sammelkonten / Depots  | nicht zutreffend |
| andere Konten / Depots   | nicht zutreffend |
| Verwahrart bestimmt Empfänger  | nicht zutreffend |

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

## **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  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
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  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 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 (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
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 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 High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
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 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  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

