



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022	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	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer

hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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 EM Corporate Bonds 2022

WKN A14U1U
ISIN LU1248517937

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,83	0,30	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	16,12 %
Mexiko	9,77 %
Chile	7,23 %
Jungferninseln (GB)	7,12 %
Türkei	6,96 %
Brasilien	6,76 %
Indien	5,46 %
Niederlande	4,17 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,39 %
Südkorea	2,81 %
Thailand	2,75 %
Peru	2,11 %
China	2,04 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,04 %
Singapur	1,93 %
Kasachstan	1,63 %
Oman	1,60 %
Panama	1,53 %
Kuwait	1,36 %
Hongkong	1,32 %
Indonesien	1,26 %
Irland	1,17 %
Malaysia	0,90 %
Kroatien	0,78 %
Bahrain	0,77 %
Schweden	0,71 %
Großbritannien	0,65 %
Luxemburg	0,64 %
Argentinien	0,53 %
Polen	0,53 %
Tschechische Republik	0,53 %
Südafrika	0,45 %
Sri Lanka	0,40 %
Georgien	0,37 %
Nigeria	0,26 %
Bermudas	0,23 %
Costa Rica	0,19 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Bankguthaben	0,55 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	31,84 %
Energie	15,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,53 %
Staatsanleihen	7,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,42 %
Versorgungsbetriebe	5,01 %
Immobilien	4,57 %
Investitionsgüter	3,78 %
Hardware & Ausrüstung	1,89 %
Medien	1,83 %
Transportwesen	1,33 %
Automobile & Komponenten	1,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,62 %
Software & Dienste	0,55 %
Versicherungen	0,21 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Bankguthaben	0,55 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 340.088.076,51)	326.504.870,72
Bankguthaben	1.835.919,89
Sonstige Bankguthaben	4.260.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.000.171,18
	335.600.961,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.931.401,09
Zinsverbindlichkeiten	-1.213,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-898.718,64
Sonstige Passiva	-198.895,34
	-4.030.228,69
Fondsvermögen	331.570.733,10
Umlaufende Anteile	3.273.848,000
Anteilwert	101,28 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	108,3140	649.884,00	0,20
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.100.000	102,9650	4.221.565,00	1,27
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,9950	1.663.920,00	0,50
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	900.000	113,7810	1.024.029,00	0,31
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.300.000	112,6300	2.590.490,00	0,78
XS0794399674	3,750 % Polen EMTN v.12(2023)	0	0	1.500.000	117,4705	1.762.057,50	0,53
XS1220886938	1,000 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	600.000	101,5040	609.024,00	0,18
XS1165754851	1,500 % State Grid Europe Development 2014 Plc. v.15(2022)	0	0	2.100.000	102,6330	2.155.293,00	0,65
XS1373130902	0,500 % Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	150.000	101,4890	152.233,50	0,05
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.100.000	97,2740	2.042.754,00	0,62
XS1117296035	1,700 % Three Gorges Finance II (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	104,0830	1.040.830,00	0,31
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	0	1.500.000	118,0100	1.770.150,00	0,53
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	0	0	500.000	109,4800	547.400,00	0,17
						20.229.630,00	6,10

USD

XS1569829200	3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	5.400.000	98,7080	4.509.121,06	1,36
XS0863524277	3,625 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2023)	0	0	1.600.000	101,6250	1.375.518,15	0,41
HK0000142494	3,125 % AIA Group Ltd. v.13(2023)	0	0	800.000	101,5320	687.129,68	0,21
XS1591717135	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.700.000	100,7500	2.301.201,25	0,69
XS0860855344	3,250 % Amber Circle Funding LTD. v.12(2022)	1.600.000	0	5.120.000	102,1240	4.423.271,13	1,33
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	3.500.000	0	3.500.000	99,1540	2.935.783,77	0,89
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	900.000	102,8490	783.047,97	0,24
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022) ²⁾	1.200.000	0	1.200.000	100,3575	1.018.771,68	0,31
US05968AAA43	3,875 % Banco del Estado de Chile v.12(2022)	0	0	8.300.000	106,2500	7.460.240,25	2,25
US05967FAB22	3,875 % Banco Santander Chile v.12(2022)	0	0	2.500.000	104,8500	2.217.451,99	0,67
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	600.000	104,7800	531.833,18	0,16
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.500.000	101,5000	1.287.962,10	0,39
XS1561673986	3,000 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	100,8590	1.706.437,70	0,51
XS1599276794	2,875 % Bank of China Ltd. [Macau Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,2788	2.544.931,90	0,77
XS1612471117	2,750 % Beijing Gas Singapore Capital Corporation Reg.S. v.17(2022)	1.650.000	0	1.650.000	98,9815	1.381.604,56	0,42
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	0	0	1.500.000	106,6600	1.353.438,80	0,41
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	0	0	1.400.000	105,2500	1.246.510,45	0,38
XS1616339336	3,000 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,8299	2.533.539,46	0,76
XS1628031582	3,250 % Canara Bank (London Branch) EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,4492	1.699.504,27	0,51
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	4.100.000	0	4.100.000	99,3460	3.445.720,33	1,04
XS0852986156	3,950 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.12(2022)	0	0	5.200.000	104,0430	4.576.800,61	1,38
XS0880288997	3,850 % China Railway Resources Huitung Ltd. v.13(2023)	0	0	1.300.000	103,6640	1.140.032,15	0,34
XS1648466016	2,875 % China Railway Xunjie Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	900.000	0	900.000	99,9750	761.166,57	0,23
XS1644429695	3,500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,3459	2.546.634,80	0,77
USG22004AB41	3,950 % CNPC General Capital Ltd. v.12(2022)	0	0	1.300.000	105,1795	1.156.698,67	0,35
XS1634368507	2,900 % CSEC Finance [Cayman] II Ltd. v.17(2022)	1.600.000	0	1.600.000	100,3130	1.357.759,92	0,41
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakhstan v.12(2022)	2.000.000	0	3.800.000	100,7130	3.237.538,28	0,98
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	102,1000	3.454.868,45	1,04
US29082AAA51	5,150 % Embraer S.A. v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	107,5950	3.640.808,73	1,10
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	2.200.000	0	2.200.000	100,2573	1.865.883,26	0,56
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	0	0	1.500.000	104,7514	1.329.220,03	0,40
US302154BC25	5,000 % Export-Import Bank of Korea v.12(2022)	0	0	400.000	109,3480	370.012,69	0,11
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,8480	3.378.665,09	1,02
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.700.000	100,6250	1.447.106,84	0,44
XS0800346362	7,750 % Georgian Railway JSC v.12(2022)	0	0	1.300.000	111,0000	1.220.708,91	0,37
XS1679508504	2,750 % HPHT Finance 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,0850	1.676.423,31	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS1596794971	3,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022) 2)	4.000.000	0	4.000.000	101,0067	3.417.873,28	1,03
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	530.000	102,3580	458.926,83	0,14
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	98,5820	3.335.826,07	1,01
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.000.000	100,6851	5.110.486,42	1,54
USY20721BC22	3,750 % Indonesien v.12(2022)	0	0	1.200.000	103,7500	1.053.210,39	0,32
XS0701035676	5,500 % IPIC GMTN LTD. v.11(2022)	0	0	600.000	112,0000	568.479,82	0,17
XS1595713279	3,875 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	101,1250	2.138.672,70	0,65
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	106,2380	1.797.445,22	0,54
USY4836TBF76	2,625 % Korea East- West Power Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,5224	1.666.904,66	0,50
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	400.000	100,0480	338.543,27	0,10
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	99,7324	1.012.426,02	0,31
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	0	0	1.800.000	106,9500	1.628.542,42	0,49
XS1582346703	2,750 % Kuwait Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	101,2500	2.226.968,95	0,67
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	9.000.000	0	9.000.000	101,3750	7.718.255,65	2,33
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance BV v.07(2022)	0	0	1.500.000	113,1250	1.435.475,00	0,43
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	0	0	5.500.000	102,6250	4.774.870,99	1,44
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.100.000	0	3.100.000	99,2500	2.602.783,18	0,78
US65540KAB17	2,875 % Nonghyup Bank Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,5015	841.735,05	0,25
XS0835676353	4,750 % NTPC Ltd. EMTN v.12(2022)	2.000.000	0	2.500.000	107,6400	2.276.457,15	0,69
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	100,8130	1.876.225,36	0,57
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.200.000	99,3510	2.689.478,05	0,81
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	900.000	99,8000	759.834,19	0,23
XS0900763029	3,750 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. v.13(2023)	0	0	1.400.000	103,6250	1.227.265,04	0,37
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	0	0	1.600.000	107,2360	1.451.464,34	0,44
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	107,6000	3.640.977,92	1,10
USY71548BY95	3,375 % PTT Public Co. v.12(2022)	0	0	3.500.000	102,0345	3.021.070,55	0,91
XS1614212196	3,251 % QIK Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	6.000.000	0	6.000.000	98,3750	4.993.232,38	1,51
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	1.400.000	96,2860	1.140.346,84	0,34
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	0	0	7.300.000	109,7670	6.778.606,72	2,04
XS0767862914	4,211 % Saudi Electricity Co. v.12(2022)	0	0	1.100.000	105,3500	980.331,61	0,30
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	3.400.000	104,7840	3.013.836,39	0,91
USG8201NAG72	2,500 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	98,7205	3.340.512,65	1,01
USY8137FAG38	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.500.000	105,8000	1.342.526,01	0,40
XS0873639701	3,625 % Sun Hung Kai Properties v.13(2023)	0	0	1.100.000	103,5310	963.404,96	0,29
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	106,8500	3.705.989,34	1,12
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	106,9360	542.776,41	0,16
USG8669QAB61	4,500 % Talent Yield Investments Ltd v.12(2022)	0	0	600.000	106,1310	538.690,47	0,16
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	2.100.000	0	2.100.000	101,8750	1.809.808,81	0,55
USY8620BAP68	3,625 % Thai Oli Public Co. Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.500.000	103,0000	1.306.996,02	0,39
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	101,4380	2.574.350,73	0,78
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	1.800.000	98,6520	1.502.187,63	0,45
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	0	900.000	104,9145	798.773,79	0,24
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	0	1.000.000	109,8405	929.198,04	0,28
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankasi AS v.12(2022) 2)	0	0	4.100.000	102,8750	3.568.120,29	1,08
XS1684378208	4,250 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	7.400.000	0	7.400.000	98,8010	6.184.987,73	1,87
XS1412393172	4,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS EMTN Reg.S.Green-Bond v.16(2021)	0	0	700.000	100,6000	595.719,48	0,18
US91911TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	7.500.000	0	7.500.000	104,5000	6.630.149,73	2,00
XS1686463305	3,375 % Voyage Bonds Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,7250	2.530.877,25	0,76
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	103,4650	875.264,36	0,26

194.320.234,15 **58,62**
214.549.864,15 **64,72**

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0519902851	4,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2022)	0	0	1.000.000	119,9330	1.199.330,00	0,36
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	9.050.000	103,3040	9.349.012,00	2,82
XS1084368593	2,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	107,7560	538.780,00	0,16
XS1369322927	1,875 % Mexiko v.16(2022)	1.250.000	0	1.450.000	104,9180	1.521.311,00	0,46
XS1084958989	2,750 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	106,7590	533.795,00	0,16
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	3.000.000	0	6.000.000	101,6165	6.096.990,00	1,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	2.200.000	114,7500	2.524.500,00	0,76
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,8180	3.024.540,00	0,91
						24.788.258,00	7,47

USD

USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	100,8100	3.411.217,33	1,03
USP01703AA82	4,500 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	3.500.000	0	8.000.000	101,2500	6.852.212,16	2,07
US040114HK99	5,625 % Argentinien v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	104,7500	1.772.269,69	0,53
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.12(2022)	4.000.000	0	4.000.000	98,6000	3.336.435,16	1,01
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	104,2000	617.037,48	0,19
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	104,7710	2.658.937,48	0,80
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	6.000.000	0	6.000.000	99,7500	5.063.023,43	1,53
US151191AW36	4,750 % Celulosa Arauco y Constitucion S.A. v.12(2022)	0	0	1.300.000	105,9090	1.164.721,26	0,35
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	2.743.000	106,1500	2.463.154,13	0,74
USP3143NAP98	3,000 % Codelco Inc. v.12(2022)	0	0	1.300.000	100,5350	1.105.621,35	0,33
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	1.500.000	0	6.500.000	106,8750	5.876.723,63	1,77
USG2444PAA50	3,250 % COSL Finance BVI Ltd. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,0390	1.692.564,08	0,51
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	0	3.357.000	107,5500	3.054.270,79	0,92
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.300.000	102,2500	1.124.481,85	0,34
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	6.893.000	103,9000	6.058.562,73	1,83
USP4949BAH70	4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	106,7480	4.515.184,84	1,36
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	0	0	3.000.000	100,5000	2.550.545,64	0,77
USY3815NAX94	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,2755	839.823,20	0,25
USY20721B573	3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.300.000	103,7500	1.140.977,92	0,34
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	0	0	6.000.000	105,5000	5.354.876,91	1,62
XS1586341981	5,250 % ISW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022) ²⁾	3.300.000	0	3.300.000	102,5000	2.861.433,04	0,86
US500630BX56	3,000 % Korea Development Bank v.12(2022)	0	0	1.100.000	100,8080	938.066,15	0,28
USP57908AD01	4,875 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	106,7500	3.612.215,55	1,09
US91086QBA58	3,625 % Mexiko v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,6500	1.770.577,79	0,53
XS1405781342	3,625 % Oman Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	101,0000	2.136.029,10	0,64
USY68856AM84	3,125 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2022) ²⁾	1.750.000	0	3.450.000	101,9450	2.975.300,31	0,90
USY7150WAA37	4,250 % PTT Global Chemical PCL Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.900.000	105,7980	1.700.500,80	0,51
USP9047EAA66	3,875 % Telefonica Chile S.A. v.12(2022) ²⁾	0	0	1.300.000	104,1520	1.145.398,87	0,35
US87973RAC43	2,375 % Temasek Financial (I) Ltd. v.12(2023)	0	0	1.200.000	99,7495	1.012.599,61	0,31
						78.804.762,28	23,76

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Anleihen

103.593.020,28
31,23

Credit Linked Notes

USD

XS0290580595	6,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	0	0	1.300.000	111,0580	1.221.346,76	0,37
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	0	0	1.000.000	104,9200	887.572,96	0,27
XS1622146758	3,849 % MMC Finance DAC/MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	1.700.363,76	0,51
XS1298447019	6,625 % MMC Finance Ltd./ MMC Norilsk Reg.S. LPN v.15(2022)	0	0	2.300.000	112,7500	2.193.765,33	0,66
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	2.600.000	107,2500	2.358.937,48	0,71

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

8.361.986,29
8.361.986,29
326.504.870,72
1.835.919,89
3.229.942,49
331.570.733,10

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 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	331.000.000,00	279.736.118,42
			84,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	0	1.000.000
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
USD			
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	1.500.000
XS1402929589	2,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS0583796973	7,250 % Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC Reg.S. v.11(2021)	0	600.000
US50066RAA41	2,125 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	900.000
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	1.100.000
USG8201NAA03	3,000 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.600.000	3.600.000
XS0903465127	4,750 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic EMTN v.13(2023)	0	1.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1054418196	2,375 % Mexiko EMTN v.14(2021)	0	500.000
USD			
USP04808AL87	5,625 % Argentinien Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	0	2.100.000
US45580KAF57	2,635 % Industrial & Commercial Bank of China (Ney York Branch) v.16(2021)	0	1.000.000
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
USG8850LAB65	2,300 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	550.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. 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.

Der Fonds hat zum 30. September 2017 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 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

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 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.707.234,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.391.021,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	881.076,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	435.136,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	9.707.234,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA A+ A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	11.160.073,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.269,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,25 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.435,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.075,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	18,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	58,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds 3,05 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Volkswagen International Finance N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.279.875,54
2. Name	Swedish Covered Bond Corp.,The
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.262.072,62
3. Name	Daimler AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.493,62
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	943.351,73
5. Name	Slowakische Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	590.280,00

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	11.160.073,51

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 Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 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 31.12.2016:
Euro 162,737 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
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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
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 (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
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-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
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: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2018)

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
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2017
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 High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
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
institutional.union-investment.de

