



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

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.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,34	-0,96	2,20	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	9,38 %
Mexiko	9,17 %
Jungferninseln (GB)	9,15 %
Südkorea	8,82 %
Indien	5,92 %
Niederlande	5,78 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,96 %
Chile	3,92 %
Luxemburg	3,36 %
Türkei	3,27 %
Kolumbien	2,85 %
Israel	2,82 %
Peru	2,73 %
China	2,36 %
Singapur	2,12 %
Thailand	2,10 %
Brasilien	1,92 %
Kasachstan	1,37 %
Panama	1,24 %
Hongkong	1,23 %
Indonesien	1,10 %
Polen	1,07 %
Irland	0,91 %
Kanada	0,83 %
Bermudas	0,82 %
Katar	0,81 %
Schweden	0,72 %
Philippinen	0,59 %
Kuwait	0,53 %
Österreich	0,52 %
Oman	0,31 %
Bahrain	0,29 %
Nigeria	0,23 %
Ungarn	0,10 %
Frankreich	0,09 %
Wertpapiervermögen	93,39 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,72 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	22,89 %
Energie	22,73 %
Versorgungsbetriebe	9,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,15 %
Investitionsgüter	4,75 %
Hardware & Ausrüstung	4,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,24 %
Immobilien	2,13 %
Groß- und Einzelhandel	1,67 %
Medien	1,48 %
Automobile & Komponenten	1,03 %
Transportwesen	0,92 %
Software & Dienste	0,67 %
Sonstiges	0,62 %
Investmentfondsanteile	0,44 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,23 %
Wertpapiervermögen	93,39 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	5,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,72 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 555.484.537,41)	506.727.817,76
Bankguthaben	32.176.768,90
Sonstige Bankguthaben	142.311,13
Zinsforderungen	18.842,01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.413.859,95
	544.479.599,75
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-209.019,48
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.157.450,53
Sonstige Passiva	-372.574,26
	-1.739.044,27
Fondsvermögen	542.740.555,48
Umlaufende Anteile	5.457.866,000
Anteilwert	99,44 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.450.000	0	2.450.000	103,5990	2.538.175,50	0,47
XS1529934801	1,423 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	103,0930	309.279,00	0,06
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	5.700.000	3.000.000	2.700.000	99,0990	2.675.673,00	0,49
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	101,3750	101.375,00	0,02
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	500.000	0	500.000	107,3635	536.817,50	0,10
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	200.000	0	200.000	102,7330	205.466,00	0,04
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	250.000	0	250.000	105,5900	263.975,00	0,05
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	200.000	0	200.000	102,1640	204.328,00	0,04
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	300.000	0	3.200.000	101,1630	3.237.216,00	0,60
						10.072.305,00	1,87
USD							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	0	3.500.000	108,2500	3.081.036,03	0,57
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.600.000	96,3750	1.253.964,38	0,23
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	98,5000	2.883.630,15	0,53
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	600.000	0	600.000	96,9805	473.191,02	0,09
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	95,9310	780.117,10	0,14
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	200.000	0	200.000	94,8040	154.190,45	0,03
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.800.000	0	2.800.000	97,4480	2.218.869,64	0,41
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	1.200.000	99,7860	973.759,45	0,18
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	99,3650	888.846,87	0,16
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	95,2153	1.780.883,06	0,33
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	2.150.000	0	2.150.000	98,0380	1.714.090,43	0,32
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	3.000.000	101,9290	2.486.679,68	0,46
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	4.100.000	96,0000	3.200.780,68	0,59
XS1612471117	2,750 % Beijing Gas Singapore Capital Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.650.000	96,7872	1.298.681,63	0,24
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025) ³⁾	0	0	6.400.000	96,7500	5.035.374,48	0,93
XS1548865911	4,375 % BPRL International Singapore Pte. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.150.000	98,3500	1.719.545,42	0,32
XS1648263926	3,250 % Castle Peak Power Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2027)	0	0	2.700.000	96,3880	2.116.350,33	0,39
XS1727231281	2,750 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2020)	2.800.000	0	2.800.000	98,6300	2.245.783,52	0,41
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	97,8550	3.978.815,97	0,73
XS1553211134	2,625 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	97,4300	792.307,07	0,15
XS1422334448	3,000 % China Development Bank Corporation EMTN v.16(2026)	0	0	4.000.000	95,1600	3.095.389,12	0,57
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,1120	822.249,33	0,15
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020) ³⁾	0	0	6.000.000	98,0310	4.783.166,63	0,88
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	96,7410	4.326.872,41	0,80
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020) ³⁾	0	0	1.500.000	103,1990	1.258.831,42	0,23
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	104,5858	2.551.495,49	0,47
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.500.000	101,3560	2.060.583,88	0,38
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2019)	0	0	2.150.000	99,4320	1.738.463,04	0,32
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	98,8950	1.206.330,81	0,22
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	100,2820	2.528.049,12	0,47
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	500.000	0	6.500.000	106,5450	5.631.800,44	1,04
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	0	5.000.000	99,1000	4.029.438,07	0,74
US29082HAB87	5,400 % Embraer Netherlands Finance B.V. v.17(2027)	0	0	2.800.000	105,5890	2.404.238,43	0,44
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	0	4.750.000	105,5605	4.077.517,89	0,75
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	7.500.000	0	7.500.000	97,1500	5.925.225,66	1,09
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	1.500.000	97,1800	1.185.411,08	0,22
XS1513739927	3,000 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.700.000	96,3750	2.899.792,63	0,53
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	99,5750	1.781.450,76	0,33
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	5.500.000	98,9144	4.424.080,67	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	96,4450	1.960.742,46	0,36
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	0	2.300.000	98,6800	1.845.685,94	0,34
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	3.000.000	97,8320	2.386.728,47	0,44
US302154BZ10	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.16(2021)	0	0	3.000.000	96,9384	2.364.928,03	0,44
US302154CJ68	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	0	2.000.000	98,3810	1.600.081,32	0,29
US302154CK32	2,750 % Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	97,6300	1.706.956,98	0,31
US31572UAF30	5,500 % Fibria Overseas Finance Ltd. Green Bond v.17(2027)	0	0	8.500.000	104,0000	7.188.745,22	1,32
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	1.700.000	0	1.700.000	96,6250	1.335.793,28	0,25
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	99,6250	3.564.690,57	0,66
US344419AA47	2,875 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV v.13(2023)	0	0	2.000.000	96,7600	1.573.717,17	0,29
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	97,6660	3.176.904,94	0,59
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	0	2.400.000	2.000.000	97,7500	1.589.818,66	0,29
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	900.000	0	900.000	99,2190	726.169,80	0,13
XS1596795358	4,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	98,5865	1.202.567,70	0,22
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,4400	1.698.625,68	0,31
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	94,5610	1.537.952,35	0,28
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.000.000	98,8820	1.608.229,65	0,30
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	3.400.000	0	3.400.000	96,7630	2.675.402,13	0,49
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	1.000.000	2.000.000	99,9050	1.624.867,85	0,30
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000	2.200.000	98,9280	1.769.875,58	0,33
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	95,5400	1.165.406,20	0,21
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	97,4000	1.425.713,59	0,26
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	0	4.000.000	98,2200	3.194.925,59	0,59
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.700.000	104,2000	6.524.680,82	1,20
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	1.600.000	0	1.600.000	100,5430	1.308.195,49	0,24
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	1.700.000	0	1.700.000	97,8750	1.353.073,92	0,25
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	112,5780	6.133.793,61	1,13
XS0556885753	6,375 % JSC National Co. KazMunayGas v.10(2021)	0	0	4.500.000	107,8400	3.946.328,37	0,73
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	0	0	3.500.000	95,7750	2.725.969,75	0,50
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	4.000.000	0	4.000.000	107,5000	3.496.787,83	0,64
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	1.300.000	0	1.300.000	96,0910	1.015.843,70	0,19
US500630CK27	1,375 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.200.000	97,7660	1.749.086,77	0,32
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	94,4360	1.151.939,50	0,21
US50066CAK53	1,875 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.100.000	95,5900	855.078,47	0,16
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	88,7850	2.021.615,03	0,37
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.800.000	97,0000	1.419.858,50	0,26
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	97,7760	1.590.241,52	0,29
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	0	1.900.000	98,9430	1.528.760,67	0,28
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	96,2630	2.270.169,15	0,42
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	95,4430	1.785.141,90	0,33
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	97,1200	1.026.721,96	0,19
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.900.000	95,9100	2.261.844,35	0,42
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	97,2500	2.056.192,57	0,38
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	96,2400	2.347.889,73	0,43
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.500.000	112,4910	5.031.312,52	0,93
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.800.000	97,2500	3.005.204,52	0,55
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	6.581.000	0	6.581.000	100,0000	5.351.711,80	0,99
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	3.000.000	102,6475	2.504.208,34	0,46
XS1410482282	2,750 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.700.000	95,5000	4.426.689,44	0,82
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	2.000.000	104,5000	1.699.601,53	0,31
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	95,5000	3.106.448,73	0,57
XS1598828298	3,750 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.100.000	96,2500	2.426.404,81	0,45
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	0	2.100.000	99,3750	1.697.060,26	0,31
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.300.000	96,0000	3.356.916,32	0,62
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.400.000	95,4200	2.638.269,50	0,49
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	102,5360	3.335.317,56	0,61
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	96,5516	1.570.327,72	0,29
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.200.000	94,8910	1.697.651,46	0,31
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	2.600.000	96,3800	2.037.797,84	0,38
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	96,0250	2.366.070,99	0,44
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	5.430.000	0	5.430.000	99,9750	4.414.607,22	0,81
XS1438451848	3,000 % PCCW-HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	92,8385	2.189.409,21	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	3.000.000	104,3880	2.546.669,92	0,47
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	97,0000	2.681.954,95	0,49
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	99,7750	2.839.818,66	0,52
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	93,3100	3.035.211,84	0,56
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	2.000.000	100,8000	1.639.424,25	0,30
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.300.000	95,6250	1.788.545,99	0,33
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	0	0	2.800.000	106,6647	2.428.731,89	0,45
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	94,9335	1.544.010,73	0,28
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	98,7000	2.407.904,37	0,44
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	97,9000	3.264.129,46	0,60
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	3.840.000	102,5940	3.203.716,03	0,59
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	2.000.000	101,3070	1.647.670,16	0,30
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	2.700.000	2.000.000	95,5040	1.553.289,42	0,29
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	2.000.000	93,7759	1.525.183,38	0,28
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	95,2790	2.479.407,99	0,46
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000	4.000.000	97,9700	3.186.793,53	0,59
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	102,1190	2.989.577,95	0,55
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	97,2900	2.373.505,73	0,44
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.300.000	100,4466	1.878.727,98	0,35
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.100.000	99,7290	892.102,95	0,16
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	800.000	0	800.000	95,8460	623.540,70	0,11
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	94,7600	1.976.574,77	0,36
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	98,9740	2.012.157,44	0,37
XS1686704948	4,500 % Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	3.700.000	0	3.700.000	95,6080	2.876.714,65	0,53
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	99,5860	2.429.519,40	0,45
XS1298711729	5,750 % Turkcell İletişim Hizmetleri AS Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	101,6250	4.132.105,39	0,76
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası AS Reg.S. v.17(2023)	0	0	2.700.000	96,8030	2.125.462,31	0,39
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.800.000	95,2090	2.167.888,10	0,40
XS1508390090	5,500 % Türkiye İsbankası Reg.S. v.16(2022)	0	0	5.000.000	98,5260	4.006.099,05	0,74
						314.412.475,77	57,90
Börsengehandelte Wertpapiere						324.484.780,77	59,77
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1748890230	3,750 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)	500.000	0	500.000	98,2220	399.373,83	0,07
XS1757392201	3,875 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,0080	483.083,68	0,09
XS1757392896	5,000 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2048)	2.700.000	0	2.700.000	98,7080	2.167.289,58	0,40
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	500.000	0	500.000	98,9490	402.329,84	0,07
						3.452.076,93	0,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.452.076,93	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	7.000.000	1.000.000	6.000.000	95,9600	5.757.600,00	1,06
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	98,9550	1.682.235,00	0,31
XS1172951508	2,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	350.000	0	350.000	93,2500	326.375,00	0,06
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	4.500.000	114,1000	5.134.500,00	0,95
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	9.500.000	0	14.900.000	107,6500	16.039.850,00	2,96
XS1679505070	1,625 % Rail Transit International Development Co. Ltd. Greenbond v.18(2022)	5.500.000	0	5.500.000	99,3525	5.464.387,50	1,01
						34.404.947,50	6,35
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	4.100.000	0	4.100.000	97,1250	3.238.289,83	0,60
USP01703AB65	5,375 % Alpek S.A. de CV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	103,6110	842.571,36	0,16
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.900.000	96,5890	5.419.729,20	1,00
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	700.000	98,9970	563.535,01	0,10
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	95,3540	4.109.751,97	0,76
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	4.846.000	0	4.846.000	96,9320	3.819.894,87	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	101,5000	1.650.809,14	0,30
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,3500	1.632.105,39	0,30
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	95,2500	1.781.532,08	0,33
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. (Texas Branch) Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	101,5930	2.478.482,56	0,46
USN15516AB83	4,500 % Braskem Netherlands Finance BV Reg.S. v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	97,1250	1.184.740,18	0,22
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026) ³⁾	0	1.400.000	4.000.000	86,7305	2.821.192,16	0,52
USP2195VAH89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	96,4570	2.196.304,79	0,40
USP2205JAO33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.100.000	96,3780	1.645.879,48	0,30
USP2400PAA77	4,125 % Cerro del Águila S.A. Reg.S. 17(2027)	0	0	1.400.000	95,5840	1.088.213,39	0,20
XS1565690465	2,500 % China Everbright Bank Co. Ltd.(Hong Kong Branch) EMTN v.17(2020)	0	0	3.400.000	98,2300	2.715.963,24	0,50
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.300.000	95,5000	1.786.208,02	0,33
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	0	1.550.000	103,4500	1.303.956,25	0,24
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	97,0000	946.572,33	0,17
USP3143NAY06	3,625 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,1020	789.639,75	0,15
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	102,0000	2.322.517,69	0,43
US29082HAA05	5,050 % Embraer Netherlands B.V. v.15(2025)	0	0	3.500.000	102,5000	2.917.378,22	0,54
XS1720052254	4,450 % Emirates SembCorp Water & Power Co. PJSC Reg.S. v.17(2035)	1.800.000	0	1.800.000	98,3750	1.439.985,36	0,27
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	0	2.000.000	104,3820	1.697.682,36	0,31
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	101,7850	1.655.444,42	0,31
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	93,1930	227.355,45	0,04
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	98,0000	1.593.884,69	0,29
USG3925DAD24	4,875 % Gerdaud Trade Inc. Reg.S. v.17(2027) ³⁾	1.800.000	0	1.800.000	98,8190	1.446.484,51	0,27
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.500.000	100,8820	2.871.326,34	0,53
USP4R52QAC92	4,700 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2047)	400.000	0	400.000	96,5460	314.047,33	0,06
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	0	0	3.000.000	108,9021	2.656.796,78	0,49
USG42036AB25	5,500 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	106,1960	2.590.778,24	0,48
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	2.900.000	0	2.900.000	99,0870	2.336.767,50	0,43
USP56145AA66	3,750 % Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2028)	200.000	0	200.000	95,3000	154.997,15	0,03
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v. 17(2027)	1.050.000	0	1.050.000	93,5360	798.672,85	0,15
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,5000	1.667.073,27	0,31
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	6.000.000	99,8120	4.870.065,87	0,90
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.000.000	97,7900	2.385.703,83	0,44
USP57908AG32	4,000 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	95,0410	772.879,56	0,14
USP57908AH15	5,500 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	93,5930	190.276,08	0,04
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.000.000	91,0000	2.960.071,56	0,55
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	96,0000	1.561.356,43	0,29
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	101,3480	2.472.505,49	0,46
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	100,7380	1.556.495,08	0,29
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	0	0	900.000	106,5450	779.787,75	0,14
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	0	0	1.600.000	100,7660	1.311.097,02	0,24
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	6.000.000	110,2000	5.376.921,20	0,99
USY7150WAA37	4,250 % PTT Global Chemical PCL Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	102,6250	4.172.765,72	0,77
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	94,1110	2.142.886,88	0,39
USP82290AA81	3,750 % SACI Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,5800	1.619.582,01	0,30
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	94,5000	922.176,14	0,17
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	96,6880	3.931.365,37	0,72
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	97,3840	1.346.286,09	0,25
USG816AMAC61	3,250 % Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.400.000	100,1230	1.139.889,40	0,21
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.000.000	99,0650	805.602,99	0,15
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	96,3590	2.742.591,69	0,51
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	2.700.000	96,9968	2.129.717,49	0,39
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	93,0380	756.591,04	0,14
USP8803LAA63	4,375 % Sura Asset Management S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	98,5000	400.504,19	0,07
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	0	0	2.600.000	96,4540	2.039.362,45	0,38
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	0	3.000.000	99,9130	2.437.496,95	0,45
						119.530.541,44	22,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						153.935.488,94	28,41
Anleihen						481.872.346,64	88,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Credit Linked Notes

EUR

XS1795409082	2,500 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.18(2026)	3.700.000	0	3.700.000	98,9750	3.662.075,00	0,67
XS1721463500	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.17(2024)	6.300.000	0	6.300.000	99,5470	6.271.461,00	1,16
						9.933.536,00	1,83

USD

XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	4.400.000	0	4.400.000	105,7500	3.783.849,72	0,70
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	4.000.000	0	4.000.000	103,6250	3.370.740,83	0,62
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	3.300.000	1.300.000	2.000.000	98,1250	1.595.917,70	0,29
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	4.500.000	103,9000	3.802.146,87	0,70
						12.552.655,12	2,31
Credit Linked Notes						22.486.191,12	4,14

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1545615871	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	12.000	0	24.000	98,7200	2.369.280,00	0,44
						2.369.280,00	0,44	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						2.369.280,00	0,44	
						506.727.817,76	93,39	

Terminkontrakte

Short-Positionen

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		0	350	-350		-209.019,48	-0,04
						-209.019,48	-0,04
Short-Positionen						-209.019,48	-0,04
Terminkontrakte						-209.019,48	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						32.176.768,90	5,93
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.044.988,30	0,72
Fondsvermögen in EUR						542.740.555,48	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	1.624.819,44	0,30
EUR/USD	Währungsverkäufe	576.400.000,00	468.272.963,17	86,28

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
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1731920291	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1722898431	1,750 % NE Property Cooperatief U.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.350.000	1.350.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	3.000.000
USD			
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	4.400.000
XS1748890156	3,500 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	1.300.000	1.300.000
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	3.100.000
XS1578089234	3,263 % CIMB Bank Berhad EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.400.000
XS1143073788	1,950 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2017)	0	2.400.000
XS1513739760	4,250 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	4.300.000
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	2.600.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	2.500.000
USG4690AAA54	2,000 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2017)	0	2.050.000
XS1595713279	3,875 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	2.600.000
USY47606AH47	3,500 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
USP60694CL19	3,800 % Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	1.100.000
US50066RAG11	3,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2028)	1.900.000	1.900.000
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000
XS1577945824	0,000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	1.100.000
US65540KAA34	1,875 % NongHyup Bank Reg.S. v.16(2021)	0	2.100.000
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
XS1508914691	5,500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.16(2021)	0	3.200.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	1.400.000
XS1713193586	3,975 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	1.900.000
XS1756056229	3,750 % Yes Bank Ltd. EMTN v.18(2023)	4.800.000	4.800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	0	4.000.000
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	3.000.000
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	0	8.100.000
USP4949BAK00	4,875 % Grupo Bimbo SAB de CV Reg.S. v.14(2044)	0	3.600.000
XS1713475132	4,850 % JSC National Company Kazakhstan Temir Zholy Reg.S. v.17(2027)	5.300.000	5.300.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
USG8201NAD42	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2047)	0	4.000.000
Credit Linked Notes			
USD			
XS1567051443	3,850 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.17(2021)	0	4.500.000
XS1577953174	4,000 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.17(2024)	0	2.800.000
Terminkontrakte			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		350	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		350	350

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 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 UniInstitutional EM Corporate Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	15.897.564,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.242.663,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.654.900,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. 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	15.897.564,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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	101.001,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	9.992.688,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	18.021.914,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	25.265,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,50 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	37.113,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	24.063,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	13.050,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,28 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.384.044,43
2. Name	America, United States of...
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.591.981,12
3. Name	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.790.353,51
4. Name	Slowakische Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.956.290,00
5. Name	Belgien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.348.023,67
6. Name	Österreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.044.912,60

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	28.115.605,33

Verwahrt 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
Verwahrt 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 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 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
institutional.union-investment.de

