



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

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	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

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

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

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

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

Aktienmärkte größtenteils im Minus

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,83	1,23	2,59	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	11,25 %
Südkorea	10,61 %
Jungferninseln (GB)	10,46 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,84 %
Indien	6,34 %
Mexiko	4,47 %
Niederlande	4,25 %
Peru	3,40 %
Chile	3,36 %
Indonesien	3,32 %
Thailand	3,14 %
Luxemburg	2,97 %
Polen	2,90 %
China	2,85 %
Israel	2,77 %
Kolumbien	2,49 %
Türkei	2,31 %
Singapur	2,01 %
Schweden	1,89 %
Panama	1,52 %
Hongkong	1,49 %
Bermudas	1,25 %
Bulgarien	0,94 %
Oman	0,77 %
Irland	0,73 %
Philippinen	0,72 %
Tschechische Republik	0,71 %
Kuwait	0,64 %
Kanada	0,52 %
Südafrika	0,45 %
Ungarn	0,11 %
Wertpapiervermögen	97,48 %
Bankguthaben	1,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,67 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,80 %
Energie	18,19 %
Versorgungsbetriebe	12,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,97 %
Hardware & Ausrüstung	4,11 %
Investitionsgüter	4,11 %
Immobilien	3,66 %
Transportwesen	2,72 %
Groß- und Einzelhandel	1,20 %
Media & Entertainment	1,16 %
Automobile & Komponenten	1,10 %
Software & Dienste	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,68 %
Investmentfondsanteile	0,46 %
Wertpapiervermögen	97,48 %
Bankguthaben	1,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,67 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 485.752.325,01)	487.122.692,29
Bankguthaben	9.247.985,86
Sonstige Bankguthaben	10.330.000,00
Zinsforderungen	33.956,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.733.052,71
	511.467.687,78
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.371.053,89
Sonstige Passiva	-336.306,15
	-11.707.360,04
Fondsvermögen	499.760.327,74
Umlaufende Anteile	5.124.725,000
Anteilwert	97,52 EUR

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

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)	0	0	2.450.000	104,8880	2.569.756,00	0,51
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	0	0	4.000.000	103,3016	4.132.064,00	0,83
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	0	0	4.600.000	101,8800	4.686.480,00	0,94
XS1912656375	0,875 % CEZ AS EMTN v.18(2022)	3.500.000	0	3.500.000	101,2960	3.545.360,00	0,71
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	0	3.050.000	104,2880	3.180.784,00	0,64
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	0	3.700.000	100,4500	3.716.650,00	0,74
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	0	0	500.000	105,3690	526.845,00	0,11
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.000.000	106,3680	5.318.400,00	1,06
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	0	0	4.100.000	100,1770	4.107.257,00	0,82
XS1077629225	3,500 % Türkiye Vakıflar Bankası Reg.S. v.14(2019)	1.300.000	0	1.300.000	99,5000	1.293.500,00	0,26
						33.077.096,00	6,62
USD							
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Company Ltd. v.18(2023)	0	0	3.800.000	102,5200	3.469.991,98	0,69
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	100,0200	3.207.196,94	0,64
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	0	600.000	99,2050	530.177,25	0,11
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	98,6800	878.952,53	0,18
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	0	0	200.000	98,9430	176.259,02	0,04
XS1957412981	4,311 % Almarai Sukuk Ltd. v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	101,2700	1.623.639,44	0,32
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	1.200.000	99,9890	1.068.734,30	0,21
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	99,9922	979.704,46	0,20
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	0	2.300.000	97,8840	2.005.283,69	0,40
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	98,8750	1.893.482,23	0,38
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	3.000.000	101,6950	2.717.422,29	0,54
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	4.100.000	98,2500	3.588.002,14	0,72
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	6.400.000	98,3750	5.607.909,50	1,12
XS1727231281	2,750 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.800.000	99,1280	2.472.240,14	0,49
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	5.000.000	99,1760	4.416.852,23	0,88
XS1553211134	2,625 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	98,8360	880.342,03	0,18
XS1422334448	3,000 % China Development Bank Corporation EMTN v.16(2026)	0	0	4.000.000	97,6560	3.479.326,62	0,70
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,1190	891.769,84	0,18
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	6.000.000	99,0260	5.292.206,29	1,06
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	98,8870	4.844.379,62	0,97
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	1.500.000	101,7240	1.359.098,60	0,27
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	103,8550	2.775.140,29	0,56
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2019)	0	0	2.150.000	99,9080	1.913.264,45	0,38
XS1955030280	4,750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. v.19(2023)	4.200.000	0	4.200.000	100,3200	3.752.952,70	0,75
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	99,8200	1.333.659,93	0,27
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	100,8950	2.785.913,42	0,56
XS1883963990	4,848 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.900.000	104,2270	2.692.244,59	0,54
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.400.000	104,0000	2.223.211,90	0,44
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	0	0	6.500.000	109,2500	6.325.153,65	1,27
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	0	4.750.000	102,5240	4.337.659,21	0,87
XS1956103805	3,516 % Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,0750	1.782.755,86	0,36
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	7.500.000	99,0090	6.614.122,21	1,32
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	1.500.000	99,0720	1.323.666,16	0,26
XS1513739927	3,000 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.700.000	98,5040	3.246.324,04	0,65
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	100,7700	1.974.650,40	0,40
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	5.500.000	99,5750	4.878.084,08	0,98
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.500.000	98,2250	2.187.249,49	0,44
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	0	2.300.000	99,3230	2.034.763,52	0,41
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	3.000.000	99,4170	2.656.551,17	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US302154BZ10	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.16(2021)	0	0	3.000.000	98,8090	2.640.304,62	0,53
US302154CJ68	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	0	2.000.000	99,5260	1.772.975,86	0,35
US302154CK32	2,750 % Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	99,7930	1.911.062,17	0,38
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Co. Ltd. v.19(2024)	2.100.000	0	2.100.000	101,1740	1.892.450,34	0,38
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	0	0	4.400.000	100,4700	3.937.543,42	0,79
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	2.500.000	100,4940	2.237.775,01	0,45
XS1568303132	3,600 % Frnshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	99,5390	3.546.414,89	0,71
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co Ltd Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	102,3730	7.750.694,75	1,55
XS1845207700	4,133 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	4.000.000	98,3280	3.503.268,91	0,70
XS1845207536	3,983 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	0	0	3.600.000	99,3160	3.184.622,78	0,64
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,0100	1.852.854,73	0,37
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	96,9410	1.726.926,16	0,35
XS1590507775	3,000 % ICBIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.000.000	99,7250	1.776.520,89	0,36
XS1716970345	3,125 % ICBIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	0	0	3.400.000	99,0270	2.998.947,18	0,60
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	2.000.000	100,0680	1.782.631,16	0,36
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.200.000	99,7930	1.955.505,48	0,39
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	99,2980	1.592.022,80	0,32
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	0	4.000.000	99,6480	3.550.298,39	0,71
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.700.000	105,2500	7.218.535,67	1,44
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	111,3350	6.644.201,48	1,33
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	0	0	3.500.000	97,1670	3.029.166,30	0,61
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.300.000	97,8740	1.133.305,42	0,23
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	2.900.000	0	2.900.000	96,7500	2.499.109,29	0,50
US500630CK27	1,375 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.200.000	99,3520	1.946.863,81	0,39
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027) ³⁾	0	0	1.500.000	99,0450	1.323.305,42	0,26
US50066CAK53	1,875 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.100.000	97,8560	958.774,38	0,19
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	93,5080	2.332.078,03	0,47
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022) ³⁾	0	0	1.800.000	99,5410	1.595.918,77	0,32
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,2740	1.786.300,88	0,36
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	0	1.900.000	99,8070	1.689.082,57	0,34
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	100,7220	2.601.708,38	0,52
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	97,7930	2.003.419,44	0,40
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	99,8550	1.156.243,88	0,23
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.900.000	98,3920	2.541.523,11	0,51
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	99,3130	2.299.935,87	0,46
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	98,8800	2.642.201,83	0,53
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.500.000	107,2560	5.254.368,93	1,05
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.800.000	96,5100	3.266.571,66	0,65
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	3.000.000	100,6190	2.688.670,17	0,54
XS1956021585	4,250 % MashreqBank PSC v.19(2024)	2.550.000	0	2.550.000	101,0000	2.294.023,34	0,46
XS1410482282	2,750 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.700.000	97,7700	4.963.828,27	0,99
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	2.000.000	101,3200	1.804.934,53	0,36
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	98,1410	3.496.606,40	0,70
XS1598828298	3,750 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.100.000	100,3090	2.769.732,79	0,55
XS1953255616	5,625 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. v.19(2024)	2.250.000	0	2.250.000	100,0000	2.004.097,27	0,40
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	0	0	3.900.000	98,8200	3.432.778,12	0,69
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	0	436.000	99,6250	386.893,20	0,08
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.300.000	98,5200	3.773.367,77	0,76
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	104,0270	3.706.315,13	0,74
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	98,1330	1.748.160,68	0,35
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.200.000	97,3890	1.908.397,61	0,38
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	99,1800	3.533.624,30	0,71
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	99,2500	2.678.609,60	0,54
XS1438451848	3,000 % PCCW-HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	94,9150	2.451.710,16	0,49
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	3.000.000	104,0100	2.779.282,09	0,56
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	102,7500	3.111.695,02	0,62
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	106,7800	3.328.850,09	0,67
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	0	0	4.000.000	93,1960	3.320.423,98	0,66
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	7.000.000	102,8750	6.414.224,64	1,28
US71568QAE70	5,450 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.100.000	106,7500	2.947.581,72	0,59
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.300.000	98,2500	2.012.781,69	0,40
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	0	0	2.800.000	104,9250	2.616.816,60	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1959301471	4,264 % Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	101,5200	1.265.948,16	0,25
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	97,4170	1.735.405,72	0,35
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,2820	3.537.258,39	0,71
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN v.17(2020)	0	0	3.000.000	99,4390	2.657.139,04	0,53
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	99,3610	3.628.574,86	0,73
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.18(2028)	0	0	1.000.000	103,9070	925.509,93	0,19
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	3.840.000	101,9190	3.485.962,06	0,70
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,0690	1.818.277,37	0,36
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.000.000	102,1440	6.368.647,01	1,27
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,1870	1.766.936,85	0,35
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	97,9200	1.744.366,26	0,35
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	98,3330	2.802.757,64	0,56
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	99,4490	3.543.208,34	0,71
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	104,5950	3.353.896,86	0,67
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.18(2028)	0	0	3.000.000	99,5710	2.660.666,25	0,53
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	99,4080	2.271.145,63	0,45
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	99,0910	2.206.533,36	0,44
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	99,5320	2.659.624,12	0,53
XS1028938915	5,125 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	885.000	0	2.885.000	98,7500	2.537.576,82	0,51
						330.898.612,71	66,23
Börsengehandelte Wertpapiere						363.975.708,71	72,85
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1961010987	6,950 % Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	96,2600	2.572.192,04	0,51
						2.572.192,04	0,51
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.700.000	99,7100	1.695.070,00	0,34
						1.695.070,00	0,34
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.100.000	103,4240	3.776.951,99	0,76
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.900.000	99,0500	6.087.512,25	1,22
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	700.000	99,5800	620.878,24	0,12
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	98,0860	4.630.407,05	0,93
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.846.000	99,0030	4.273.345,84	0,86
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,3870	1.770.499,69	0,35
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,8000	1.795.671,15	0,36
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	98,9960	2.028.064,49	0,41
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. (Texas Branch) Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	102,2320	2.731.771,62	0,55
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.100.000	95,1500	1.779.771,98	0,36
XS1565690465	2,500 % China Everbright Bank Co. Ltd.(Hong Kong Branch) EMTN v.17(2020)	0	0	3.400.000	99,2000	3.004.186,34	0,60
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	98,4260	1.052.028,15	0,21
USP31005AC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028)	3.900.000	0	3.900.000	101,3750	3.521.532,91	0,70
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	104,7500	2.612.452,12	0,52
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	0	2.000.000	100,3750	1.788.100,12	0,36
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	94,8750	253.518,30	0,05
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,7500	1.776.966,24	0,36
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	0	0	3.000.000	114,0200	3.046.762,27	0,61
USG42036AB25	5,500 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.16(2026) ³⁾	0	0	3.000.000	106,2820	2.839.992,87	0,57
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	101,2140	2.614.417,03	0,52
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	96,8750	906.018,97	0,18
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,0650	1.818.206,11	0,36
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.000.000	100,1750	5.353.611,83	1,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generacion S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	98,5090	1.228.401,18	0,25
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.000.000	99,3670	2.655.215,11	0,53
USP57908AG32	4,000 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,2020	865.787,83	0,17
USP57908AH15	5,500 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	94,1920	209.744,37	0,04
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	102,8750	2.748.953,42	0,55
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	100,3750	1.698.695,11	0,34
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	0	0	900.000	100,8870	808.749,44	0,16
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	6.000.000	103,8970	5.552.525,16	1,11
US71654QCP54	6,500 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	450.000	0	450.000	99,0170	396.879,40	0,08
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.500.000	110,8750	2.468.936,49	0,49
USP82290AA81	3,750 % SACI Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	100,7970	1.795.617,71	0,36
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	96,4790	1.031.217,60	0,21
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	98,3530	1.489.267,84	0,30
USG816AMAC61	3,250 % Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.400.000	100,0120	1.247.143,49	0,25
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2019)	0	0	1.000.000	99,9370	890.148,75	0,18
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	99,8420	3.112.559,01	0,62
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.700.000	100,3410	2.413.117,48	0,48
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,6070	860.488,11	0,17
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	0	0	2.600.000	98,4270	2.279.417,48	0,46
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,4990	2.685.463,61	0,54
						96.520.996,15	19,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						98.216.066,15	19,66
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	101,0810	1.170.440,01	0,23
						1.170.440,01	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						1.170.440,01	0,23
Anleihen						465.934.406,91	93,25
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	4.300.000	0	4.300.000	101,3200	3.880.609,25	0,78
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	0	0	4.400.000	103,7500	4.066.090,67	0,81
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	0	0	4.000.000	102,7660	3.661.387,73	0,73
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	4.500.000	103,7000	4.156.497,73	0,83
						15.764.585,38	3,15
Börsengehandelte Wertpapiere						15.764.585,38	3,15
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1911645049	2,949 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	103,7180	3.111.540,00	0,62
						3.111.540,00	0,62
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.111.540,00	0,62
Credit Linked Notes						18.876.125,38	3,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	0	0	24.000	96,3400	2.312.160,00	0,46
						2.312.160,00	0,46	
Investmentfondsanteile						2.312.160,00	0,46	
Wertpapiervermögen						487.122.692,29	97,48	
Bankguthaben - Kontokorrent						9.247.985,86	1,85	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.389.649,59	0,67	
Fondsvermögen in EUR						499.760.327,74	100,00	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
		EUR		
USD/EUR	Währungskäufe	18.000.000,00	16.013.764,72	3,20
EUR/USD	Währungsverkäufe	512.900.000,00	456.303.329,16	91,30

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227
--------------------------	-----	---	--------

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1829259008	1,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2025)	0	3.800.000
XS1891336932	2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	3.400.000	3.400.000
USD			
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	2.800.000
USY0606WB58	4,050 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.18(2024)	0	500.000
XS1548865911	4,375 % BPRL International Singapore Pte. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.150.000
XS1648263926	3,250 % Castle Peak Power Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2027)	0	2.700.000
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	2.500.000
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	0	1.700.000
XS1805377246	4,000 % Korea Resources Corporation v.18(2023)	0	1.500.000
XS1904648570	4,500 % MDC - GMTN B.V. Reg.S. v.18(2028)	4.150.000	4.150.000
XS1893049863	4,125 % Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. v.18(2021)	4.300.000	4.300.000
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	0	3.100.000
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1903485800	8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	3.400.000
XSO999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	5.430.000
XS1810088226	4,250 % Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	0	3.000.000
USY7140WAD03	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY7140WAA63	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2021)	1.900.000	1.900.000
USY7140WAC20	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	900.000	900.000
XS1890684688	4,000 % Sabic Capital II BV Reg.S. v.18(2023)	2.400.000	2.400.000
XS1877838877	4,723 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	0	2.000.000
XS1897339096	4,851 % TNB Global Ventures Capital Berhad v.18(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1917720911	0,000 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000
US88323AAC62	4,625 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
US88323AAD46	5,375 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
XS1955059420	6,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.19(2025)	2.200.000	2.200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	2.300.000
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	1.550.000
USP3143NAY06	3,625 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
US29082HAA05	5,050 % Embraer Netherlands B.V. v.15(2025)	0	3.500.000
XS1720052254	4,450 % Emirates SembCorp Water & Power Co. PJSC Reg.S. v.17(2035)	0	1.800.000
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	4.000.000
USP78625DV20	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	450.000	450.000
US71568QAG29	5,375 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2029)	3.500.000	3.500.000
US71568QAH02	6,250 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2049)	3.000.000	3.000.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
US91911TAK97	6,875 % Vale Overseas Ltd. v.09(2039)	4.000.000	4.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US151191BB89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.17(2027)	0	2.800.000
USP93077AC28	5,550 % Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. Reg.S. v.18(2028)	800.000	800.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1795409082	2,500 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.18(2026)	0	3.700.000
--------------	---	---	-----------

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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 2019 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	4.180.573,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.839.992,87	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	1.340.580,88	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	4.180.573,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	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)	467.813,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.947.919,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.278,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,63 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	15.863,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11.797,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.066,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,45 %	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

0,89 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.520.932,04
2. Name	Niederlande, Königreich der
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	851.585,00
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.215,43

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	4.415.732,47

Verwahrt begebene 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 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

