



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

Rentenmärkte mit Zugewinnen

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

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

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

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

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

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNN
ISIN LU0482734919

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,20	4,48	5,00	-

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	5,24 %
Indonesien	5,18 %
Mexiko	5,08 %
Argentinien	4,38 %
Luxemburg	4,16 %
Jungferninseln (GB)	3,10 %
Peru	3,09 %
Kolumbien	2,92 %
Kasachstan	2,78 %
Südafrika	2,70 %
Panama	2,60 %
Libanon	2,51 %
Ägypten	2,49 %
Dominikanische Republik	2,36 %
Sri Lanka	2,24 %
Ecuador	2,19 %
Russland	2,18 %
Brasilien	1,98 %
Uruguay	1,94 %
Oman	1,80 %
Kroatien	1,77 %
Philippinen	1,75 %
Niederlande	1,62 %
Sonstige ²⁾	1,53 %
Côte d'Ivoire	1,51 %
Chile	1,44 %
Venezuela	1,37 %
Rumänien	1,30 %
Irland	1,29 %
Indien	1,10 %
Jamaika	1,05 %
Pakistan	1,03 %
Ghana	0,96 %
Costa Rica	0,93 %
Malaysia	0,91 %
Tunesien	0,89 %
Aserbaidshjan	0,88 %
Sambia	0,88 %
El Salvador	0,83 %
Ungarn	0,78 %
Großbritannien	0,74 %
Ukraine	0,71 %
Kenia	0,70 %
Paraguay	0,69 %
Senegal	0,66 %
Nigeria	0,59 %
Bahrain	0,54 %
Guatemala	0,54 %
Irak	0,54 %
Serbien	0,52 %
Angola	0,49 %
Jordanien	0,46 %
Gabun	0,44 %
Marokko	0,44 %
Wertpapiervermögen	92,80 %
Credit Default Swaps	0,40 %
Bankguthaben	5,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner 0,44 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	63,61 %
Energie	10,57 %
Banken	5,41 %
Versorgungsbetriebe	3,27 %
Investmentfondsanteile	2,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,78 %
Transportwesen	1,68 %
Sonstiges	1,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,91 %
Wertpapiervermögen	92,80 %
Credit Default Swaps	0,40 %
Bankguthaben	5,27 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	86.536.648,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 90.895.627,45)	
Bankguthaben	4.914.405,35
Sonstige Bankguthaben	1.300.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	379.414,61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.234.019,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	211.682,82
	94.576.171,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.049.703,47
Zinsverbindlichkeiten	-1.238,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-209.002,83
Sonstige Passiva	-52.512,01
	-1.312.456,72
Fondsvermögen	93.263.714,35
Umlaufende Anteile	1.012.269,000
Anteilwert	92,13 EUR

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	300.000	300.000	102,2010	306.603,00	0,33
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	400.000	0	400.000	99,1720	396.688,00	0,43
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	412.830	0	963.270	111,5000	1.074.046,05	1,15
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	0	800.000	103,2700	826.160,00	0,89
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	400.000	0	400.000	103,1980	412.792,00	0,44
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	700.000	295.000	405.000	103,5000	419.175,00	0,45
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	106,2500	743.750,00	0,80
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,55
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	105,0625	735.437,50	0,79
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	200.000	550.000	400.000	107,8905	431.562,00	0,46
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	0	0	500.000	106,1550	530.775,00	0,57
						6.391.988,55	6,86
USD							
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	800.000	0	800.000	100,2500	678.453,60	0,73
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	103,7500	438.837,66	0,47
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000	1.000.000	109,2500	924.202,69	0,99
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	112,0200	284.290,67	0,30
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	107,0810	452.926,99	0,49
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	0	280.408	701.020	116,2000	689.100,11	0,74
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	500.000	0	500.000	70,9875	300.260,13	0,32
XS1044540547	4,750 % Aserbaidzhan Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	103,0000	435.665,34	0,47
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	0	0	200.000	97,2590	164.552,91	0,18
XS1553212025	3,375 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	101,1384	342.232,98	0,37
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	600.000	0	600.000	99,3460	504.251,76	0,54
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	250.000	250.000	500.000	100,7130	425.991,88	0,46
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000	1.000.000	103,0800	872.007,44	0,93
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1.000.000	300.000	700.000	98,5000	583.283,99	0,63
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	0	700.000	101,2500	599.568,56	0,64
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	0	0	500.000	104,7514	443.073,34	0,48
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	500.000	500.000	97,6250	412.930,38	0,44
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	200.000	0	500.000	106,3580	449.868,88	0,48
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	106,6140	450.951,70	0,48
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	200.000	0	200.000	102,3000	173.081,80	0,19
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	750.000	133,5000	847.009,56	0,91
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	102,7500	521.529,48	0,56
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	500.000	250.000	107,5000	227.349,63	0,24
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	600.000	0	600.000	99,1880	503.449,79	0,54
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	300.000	0	300.000	101,1270	256.645,80	0,28
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	200.000	0	200.000	98,0300	165.857,37	0,18
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,6250	429.849,42	0,46
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	119,0000	302.004,91	0,32
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	111,0000	469.503,43	0,50
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	600.000	123,3750	626.216,06	0,67
XS0546214007	6,375 % Kazachstan Temir Zholy Finance BV v.10(2020)	400.000	0	400.000	108,1080	365.816,77	0,39
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	250.000	0	750.000	102,2500	648.739,53	0,70
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	110,0000	651.383,13	0,70
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	400.000	0	400.000	106,7500	361.221,55	0,39
XS1675862012	6,750 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	600.000	0	600.000	99,1480	503.246,76	0,54
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	500.000	750.000	500.000	114,0500	482.404,20	0,52
XS0250882478	8,250 % Lebanese Republic v.06(2021)	400.000	0	1.300.000	108,1250	1.189.091,45	1,27
XS1586230481	7,000 % Libanon Reg.S. v.17(2032)	0	300.000	300.000	97,7500	248.075,46	0,27
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	600.000	97,1250	492.978,60	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1196419854	6,650 % Libanon v.15(2030)	0	0	500.000	96,7500	409.229,34	0,44
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	0	200.000	200.000	106,1250	179.553,34	0,19
XS0864259717	5,500 % Marokko v.12(2042)	250.000	0	250.000	112,0000	236.866,59	0,25
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	107,7500	1.002.664,75	1,08
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	102,0000	345.148,46	0,37
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	103,1250	348.955,25	0,37
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	103,2500	436.722,78	0,47
XS1620176831	4,397 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	600.000	700.000	100,2500	593.646,90	0,64
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	118,8750	402.250,23	0,43
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	0	500.000	107,9964	456.798,92	0,49
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	0	0	400.000	115,7500	391.675,83	0,42
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	600.000	400.000	200.000	107,6000	182.048,90	0,20
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	1.400.000	400.000	1.000.000	110,1000	931.393,28	1,00
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	500.000	0	500.000	102,6460	434.168,01	0,47
US718286AP29	10,625 % Philippinen v.00(2025)	0	250.000	500.000	152,8750	646.624,65	0,69
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	400.000	105,0000	355.299,89	0,38
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	100,0000	592.166,48	0,63
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	250.000	0	750.000	107,3750	681.255,82	0,73
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	400.000	0	1.000.000	111,2565	941.176,72	1,01
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	400.000	600.000	400.000	109,0575	369.029,69	0,40
RU000A0JWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	106,0000	717.367,40	0,77
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	107,1640	271.966,84	0,29
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	0	600.000	108,8960	552.724,81	0,59
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	106,6940	270.774,05	0,29
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	400.000	0	400.000	102,8640	348.072,08	0,37
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	250.000	500.000	115,3750	488.008,63	0,52
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.500.000	107,3530	1.362.232,47	1,46
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	500.000	400.000	112,6290	381.114,96	0,41
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	103,1250	697.910,50	0,75
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	109,5000	648.422,30	0,70
USY8137FAF54	6,825 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	109,5000	463.158,79	0,50
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	104,7500	265.840,45	0,29
USG8450LAG98	2,750 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	750.000	250.000	500.000	100,2760	424.143,47	0,45
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	101,8200	602.943,91	0,65
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	0	750.000	94,4800	599.441,67	0,64
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	97,7320	413.382,96	0,44
US900123AL40	11,875 % Türkei v.00(2030)	0	0	300.000	159,3100	404.305,90	0,43
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	0	750.000	116,2900	737.818,29	0,79
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	500.000	112,9420	477.717,62	0,51
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000	300.000	110,7500	281.067,59	0,30
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	300.000	107,5375	272.914,73	0,29
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.500.000	500.000	1.000.000	98,6225	834.299,13	0,89
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	103,0905	697.677,02	0,75
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	98,8010	501.485,49	0,54
XS1622626379	5,625 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	900.000	800.000	101,6670	688.043,31	0,74
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	800.000	0	800.000	97,7500	661.534,56	0,71
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	550.000	155,3610	722.853,82	0,78
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	101,5000	686.913,12	0,74
USP97475AD26	7,000 % Venezuela v.03(2018) ³⁾	500.000	250.000	750.000	65,6250	416.367,06	0,45

44.745.084,47 **48,00**
51.137.073,02 **54,86**

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	500.000	106,5000	532.500,00	0,57
						532.500,00	0,57

USD

US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	112,5050	475.869,22	0,51
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	100,8250	341.172,49	0,37
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	200.000	300.000	101,0000	256.323,49	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	1.000.000	92,6000	783.351,66	0,84
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	0	0	500.000	111,2000	470.349,38	0,50
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	102,5000	433.550,46	0,46
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	250.000	400.000	102,3522	346.340,24	0,37
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	107,2750	362.998,05	0,39
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	106,8110	632.498,94	0,68
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	0	200.000	500.000	106,2500	449.412,06	0,48
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	500.000	99,3750	420.332,46	0,45
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	0	7.500	482.500	97,9620	399.853,35	0,43
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	200.000	0	1.500.000	113,9500	1.445.943,65	1,55
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	0	800.000	111,9240	757.458,76	0,81
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	98,5000	416.631,42	0,45
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	111,8070	378.333,47	0,41
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	300.000	400.000	105,0000	355.299,89	0,38
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	700.000	0	700.000	103,4270	612.460,03	0,66
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	105,1040	266.738,85	0,29
USP01012AJ55	7,750 % El Salvador v.02(2023)	0	0	400.000	107,5000	363.759,41	0,39
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	500.000	98,0000	414.516,54	0,44
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	98,0900	580.856,10	0,62
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	102,2500	345.994,42	0,37
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	100,5000	340.072,75	0,36
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	99,0700	167.616,95	0,18
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	107,9030	273.842,31	0,29
US470160CA80	6,750 % Jamaica v.15(2028)	0	0	800.000	115,0000	778.275,95	0,83
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	200.000	0	200.000	123,2500	208.527,20	0,22
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	0	450.000	300.000	109,0085	276.647,91	0,30
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	0	700.000	106,2500	629.176,89	0,67
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	400.000	400.000	104,3500	353.100,41	0,38
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	1.000.000	111,7500	945.351,49	1,01
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	500.000	103,0000	435.665,34	0,47
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	0	1.000.000	120,0500	1.015.565,52	1,09
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	750.000	105,7000	670.628,54	0,72
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	0	600.000	109,1650	554.090,18	0,59
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	750.000	400.000	350.000	99,2500	293.862,62	0,32
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	750.000	400.000	1.000.000	113,3340	958.751,37	1,03
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	400.000	0	1.000.000	129,2500	1.093.393,11	1,17
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	800.000	132,6650	897.825,90	0,96
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	500.000	0	500.000	104,5000	442.009,98	0,47
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	112,2500	284.874,38	0,31
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	104,4500	353.438,80	0,38
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	0	0	1.000.000	107,8000	911.936,38	0,98
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	300.000	0	800.000	157,4830	1.065.784,62	1,14
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	200.000	300.000	131,3830	333.431,18	0,36
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	650.000	126,5800	696.024,03	0,75
USP7807HAV70	8,500 % Petróleos de Venezuela S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	0	400.000	82,4730	279.072,84	0,30
XS0294367205	5,500 % Petroleos de Venezuela S.A. v.07(2037)	400.000	0	400.000	30,3750	102.783,18	0,11
USP7807HAR68	6,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	30,1420	191.240,17	0,21
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	110,9500	281.575,16	0,30
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	1.000.000	113,5000	960.155,66	1,03
US71656MBT53	6,750 % PETRÓLEOS MEXICANOS 17/210947/6.75	400.000	0	400.000	106,2550	359.546,57	0,39
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	102,7670	434.679,81	0,47
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	0	500.000	134,5000	568.902,80	0,61
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	99,7500	421.918,62	0,45
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	105,5000	178.495,90	0,19
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	500.000	500.000	108,1875	457.607,22	0,49
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	800.000	105,9130	716.778,61	0,77
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	400.000	0	1.200.000	107,7500	1.093.816,09	1,17
USP97475AJ95	7,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	350.000	400.000	33,1000	112.004,06	0,12
USP17625AD98	11,950 % Venezuela v.11(2031)	500.000	0	500.000	40,1500	169.824,89	0,18

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Anleihen

31.618.339,73 **33,89**
32.150.839,73 **34,46**
83.287.912,75 **89,32**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Linked Notes							
USD							
XS0764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	0	0	750.000	108,5220	688.533,12	0,74
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	600.000	101,9370	517.402,93	0,55
						1.205.936,05	1,29
						1.205.936,05	1,29
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	20.000	0	20.000	102,1400	2.042.800,00
						2.042.800,00	2,19
						2.042.800,00	2,19
						86.536.648,80	92,80
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	0	5.000.000		132.479,91	0,14
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		15.000.000	0	15.000.000		397.439,73	0,43
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		0	0	10.000.000		-126.200,83	-0,14
J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea v.09(2019)		2.000.000	0	2.000.000		-24.304,20	-0,03
						379.414,61	0,40
						379.414,61	0,40
						379.414,61	0,40
						4.914.405,35	5,27
						1.433.245,59	1,53
Fondsvermögen in EUR						93.263.714,35	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) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	92.500.000,00	78.045.767,73	83,68

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
US105756BS83	4,875 % Brasilien v.10(2021)	0	500.000
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	0	200.000
XS1600667171	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	1.500.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	250.000	250.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
USP7808BAB38	0,000 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	615.250
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	500.000	500.000
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	300.000
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	700.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USP04808AM60	6,875 % Argentinien Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
USP14486AK37	4,000 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	650.000
XS1501659384	5,500 % Third Pakistan International Sukuk Co Ltd. Reg.S. v.16(2021)	400.000	800.000
USP17625AC16	12,750 % Venezuela v.10(2022)	0	300.000
USP98118AA38	5,375 % VM Holdings S.A Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000

Terminkontrakte

EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		75	75
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		170	170
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		170	170

USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		65	65
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		735	610
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		170	170
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017		385	385
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017		210	210
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		95	95
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		30	30

Credit Default Swaps

USD			
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.17(2021)		2.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021)		0	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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.

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Sovereign Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	416.367,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	416.367,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. 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	416.367,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	445.198,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-246,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-907,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	273,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-236,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-872,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1.879,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,49 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	445.198,13

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	445.198,13

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Deutschland (2019)
Commodities-Invest	UniGarant: Deutschland (2019) II
FairWorldFonds	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniGlobal II
UniEuroKapital	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2018)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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

