



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Institutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2018.

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

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

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

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

## Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJDJ  
ISIN LU0356243922

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,65	3,11	5,42	-

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

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

Supranationale Institutionen	12,52 %
Südkorea	9,87 %
Indien	8,20 %
China	5,65 %
Brasilien	5,56 %
Südafrika	5,53 %
Malaysia	4,92 %
Thailand	4,75 %
Mexiko	4,06 %
Türkei	4,01 %
Polen	3,91 %
Kolumbien	2,94 %
Singapur	2,79 %
Russland	2,76 %
Indonesien	2,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,08 %
Israel	2,00 %
Nigeria	1,97 %
Philippinen	1,74 %
Ungarn	1,36 %
Tschechische Republik	0,98 %
Peru	0,89 %
Rumänien	0,89 %
Ägypten	0,84 %
Argentinien	0,71 %
Irland	0,70 %
Niederlande	0,66 %
Chile	0,61 %
Cayman Inseln	0,60 %
Ecuador	0,57 %
Luxemburg	0,55 %
Uruguay	0,54 %
Kasachstan	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,42 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,23 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	74,41 %
Sonstiges	11,26 %
Banken	8,13 %
Energie	1,29 %
Versorgungsbetriebe	0,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,66 %
Investmentfondsanteile	0,55 %
Transportwesen	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,42 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,23 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	211.144.175,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 222.926.440,34)	
Bankguthaben	3.071.426,54
Sonstige Bankguthaben	1.249.883,20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	6.355,10
Zinsforderungen	23.970,93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.404.833,39
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	779.345,81
Sonstige Forderungen	5.583,20
	<b>219.685.573,93</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-931.525,53
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-260.271,79
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-2.831,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-779.345,81
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-783.807,86
Sonstige Passiva	-277.714,29
	<b>-3.035.496,53</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>216.650.077,40</b>
Umlaufende Anteile	2.963.111,000
Anteilwert	73,12 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Local EM Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>ARS</b>							
ARARGE4502G8	0,000 % Argentinien v.16(2018)	3.000.000	0	3.000.000	99,5000	120.602,16	0,06
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)	700.000	30.000.000	700.000	100,1260	28.317,55	0,01
						<b>148.919,71</b>	<b>0,07</b>
<b>BRL</b>							
BRSTNCNTF0N5	0,000 % Brasilien v.10(2021)	0	0	700.000	1.073,6010	1.839.077,68	0,85
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	1.000.000	0	1.000.000	1.059,9200	2.593.774,47	1,20
BRSTNCLTN7F8	0,000 % Brasilien v.16(2020)	0	0	800.000	849,3720	1.662.826,94	0,77
BRSTNCNTF1P8	0,000 % Brasilien v.16(2027)	600.000	400.000	800.000	1.053,9650	2.063.361,40	0,95
BRSTNCNTF1Q6	10,000 % Brasilien v.18(2029)	700.000	0	700.000	1.046,9920	1.793.496,48	0,83
						<b>9.952.536,97</b>	<b>4,60</b>
<b>CLP</b>							
CL0002329671	0,000 % Chile v.16(2021)	0	0	750.000.000	102,9510	1.040.832,73	0,48
						<b>1.040.832,73</b>	<b>0,48</b>
<b>CNH</b>							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	0	0	7.000.000	97,4630	882.908,43	0,41
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	0	0	7.000.000	96,4800	874.003,52	0,40
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	0	10.000.000	97,5920	1.262.967,18	0,58
HK0000200706	4,000 % China v.14(2024)	0	0	10.000.000	98,8780	1.279.609,69	0,59
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	0	10.000.000	97,0360	1.255.771,82	0,58
HK0000274081	3,310 % China v.15(2025)	0	0	10.000.000	93,8850	1.214.993,79	0,56
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	0	0	10.000.000	91,5580	1.184.879,39	0,55
HK0000317740	4,400 % China v.16(2046)	0	0	5.000.000	97,4330	630.454,76	0,29
XS1787971586	5,100 % QNB Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	10.000.000	0	10.000.000	99,8700	1.292.447,46	0,60
						<b>9.878.036,04</b>	<b>4,56</b>
<b>CNY</b>							
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	30.000.000	0	30.000.000	94,5320	3.665.499,10	1,69
						<b>3.665.499,10</b>	<b>1,69</b>
<b>COP</b>							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	120,2220	700.301,98	0,32
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	107,3550	938.026,14	0,43
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	104,7980	915.684,07	0,42
						<b>2.554.012,19</b>	<b>1,17</b>
<b>CZK</b>							
CZ0001004253	2,400 % Tschechien S.89 v.14(2025)	0	0	15.000.000	106,2000	627.659,57	0,29
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	40.000.000	0	40.000.000	95,0320	1.497.746,26	0,69
						<b>2.125.405,83</b>	<b>0,98</b>
<b>HUF</b>							
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	100.000.000	150.000.000	107,5360	516.834,35	0,24
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	0	300.000.000	124,2490	1.194.319,13	0,55
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	100.000.000	0	100.000.000	123,5380	395.828,26	0,18
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	250.000.000	0	250.000.000	104,9520	840.692,09	0,39
						<b>2.947.673,83</b>	<b>1,36</b>
<b>IDR</b>							
XS1734550897	6,450 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.17(2022)	20.000.000.000	0	20.000.000.000	101,5000	1.199.280,16	0,55
XS1627538512	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	0	0	15.000.000.000	99,5981	882.606,10	0,41
IDG000010703	8,750 % Indonesien S.FR67 v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	114,6400	1.015.902,54	0,47
IDG000009507	8,375 % Indonesien v.10(2026)	0	0	10.000.000.000	111,0500	656.059,42	0,30
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	109,3500	969.024,28	0,45
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	0	0	10.000.000.000	110,2300	651.215,03	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
IDG00011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	10.000.000.000	0	20.000.000.000	112,9140	1.334.143,05	0,62
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	20.000.000.000	0	70.000.000.000	108,0290	4.467.484,01	2,06
						<b>11.175.714,59</b>	<b>5,16</b>
<b>ILS</b>							
IL0011308488	0,000 % Isarel v.14(2024)	0	0	1.500.000	115,4600	401.227,85	0,19
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	2.500.000	0	4.500.000	151,0205	1.574.405,77	0,73
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	116,6600	1.621.591,57	0,75
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	3.000.000	0	3.000.000	102,9050	715.197,50	0,33
						<b>4.312.422,69</b>	<b>2,00</b>
<b>INR</b>							
XS1768136522	6,750 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2022)	100.000.000	0	100.000.000	98,6633	1.230.277,07	0,57
XS1766871187	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	100.000.000	0	100.000.000	98,7700	1.231.607,56	0,57
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	0	60.000.000	105,5220	789.480,77	0,36
IN0020110022	7,800 % Indien v.11(2021)	0	0	90.000.000	101,8520	1.143.034,57	0,53
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	107,6200	1.341.962,19	0,62
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	110,1670	1.785.838,45	0,82
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	0	60.000.000	102,8870	769.766,57	0,36
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	350.000.000	0	350.000.000	104,6180	4.565.851,16	2,11
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	0	50.000.000	99,0170	617.343,76	0,28
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	100.000.000	0	250.000.000	106,0250	3.305.183,55	1,53
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	0	100.000.000	104,7910	1.306.686,12	0,60
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	0	50.000.000	105,3290	656.697,34	0,30
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	0	0	50.000.000	99,4930	620.311,49	0,29
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	70.000.000	99,7500	870.679,34	0,40
						<b>20.234.719,94</b>	<b>9,34</b>
<b>KRW</b>							
KR103502G6C4	0,000 % Korea S.2612 v.16(2026)	0	0	3.000.000.000	91,7650	2.100.503,56	0,97
KR103502G768	0,000 % Korea Treasury Bond 2706 v.17(2027)	0	0	3.000.000.000	96,5127	2.209.178,55	1,02
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	0	0	1.300.000.000	115,2640	1.143.305,09	0,53
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	0	0	800.000.000	107,4456	655.848,79	0,30
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	0	0	800.000.000	115,3149	703.883,06	0,32
KR103502G438	0,000 % Korea v.14(2024)	0	0	2.000.000.000	105,5163	1.610.180,81	0,74
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	0	1.000.000.000	97,8330	746.466,75	0,34
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	0	0	1.900.000.000	95,2120	1.380.290,14	0,64
KR103501G794	0,000 % Korea v.17(2022)	5.000.000.000	0	5.000.000.000	98,2961	3.750.001,05	1,73
KR103501G737	0,000 % Korea v.17(2022)	0	0	2.000.000.000	98,1397	1.497.613,75	0,69
KR103502G7C2	0,000 % Korea v.17(2027)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	98,4977	2.254.615,26	1,04
						<b>18.051.886,81</b>	<b>8,32</b>
<b>KZT</b>							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	140.000.000	0	140.000.000	102,0000	364.213,71	0,17
XS1711236072	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.17(2019)	130.000.000	0	130.000.000	92,1220	305.446,24	0,14
						<b>669.659,95</b>	<b>0,31</b>
<b>MXN</b>							
XS1789715064	8,500 % Corporation Andina de Fomento EMTN v.18(2028)	30.000.000	0	30.000.000	100,9230	1.349.027,56	0,62
XS1190713054	4,000 % European Investment Bank EMTN v.15(2020)	30.000.000	0	30.000.000	93,7700	1.253.414,13	0,58
XS1747661772	7,625 % European Investment Bank EMTN v.18(2022)	30.000.000	0	30.000.000	100,3480	1.341.341,59	0,62
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank EMTN v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	101,1290	1.351.781,14	0,62
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	70.000.000	0	100.000.000	95,2960	4.246.040,06	1,96
XS1558491004	7,250 % International Finance Corporation v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	98,9660	1.322.868,54	0,61
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	20.000.000	0	20.000.000	99,7100	888.542,34	0,41
XS1774694597	0,000 % International Finance Corporation v.18(2038)	50.000.000	0	50.000.000	21,1150	470.403,46	0,22
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	0	30.000.000	30.000.000	101,6100	1.358.210,62	0,63
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.10(2021)	0	0	40.000.000	98,0270	1.747.089,36	0,81
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	0	30.000.000	30.000.000	97,3980	1.301.909,24	0,60
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	88,4680	1.379.633,30	0,64
						<b>18.010.261,34</b>	<b>8,32</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>MYR</b>							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia Serie 0411 v.11(2031)	0	0	4.000.000	98,7670	831.022,30	0,38
MYBMO1200017	3,418 % Malaysia S.0112 v.12(2022)	4.000.000	0	12.000.000	98,8550	2.495.288,18	1,15
MYBML1500024	3,795 % Malaysia S.0215 v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,3080	1.054.985,28	0,49
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	98,6960	1.245.637,36	0,57
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	101,8430	1.285.355,49	0,59
MYBML1400035	4,048 % Malaysia v.14(2021)	0	0	4.000.000	101,4902	853.935,21	0,39
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	0	7.000.000	99,8828	1.470.718,55	0,68
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	7.000.000	0	7.000.000	98,4890	1.450.195,62	0,67
						<b>10.687.137,99</b>	<b>4,92</b>
<b>PEN</b>							
XS1645498012	4,250 % International Finance Corporation EMTN v.17(2020)	0	0	3.000.000	101,6400	769.397,69	0,36
						<b>769.397,69</b>	<b>0,36</b>
<b>PHP</b>							
XS1694767648	3,125 % International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.17(2020)	120.000.000	0	120.000.000	96,9660	1.813.519,20	0,84
						<b>1.813.519,20</b>	<b>0,84</b>
<b>PLN</b>							
XS1791421479	1,966 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.18(2025)	4.300.000	0	4.300.000	100,0300	1.021.174,71	0,47
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	3.000.000	97,0240	691.037,72	0,32
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	4.000.000	100,5700	955.058,05	0,44
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	4.000.000	0	4.000.000	102,4700	973.101,30	0,45
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	0	0	3.000.000	96,2500	685.525,04	0,32
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	9.000.000	0	13.000.000	95,1400	2.936.350,04	1,36
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	3.000.000	107,6100	766.434,80	0,35
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	13.000.000	0	13.000.000	100,6700	3.107.025,00	1,43
						<b>11.135.706,66</b>	<b>5,14</b>
<b>RON</b>							
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	5.000.000	0	5.000.000	103,1900	1.107.093,81	0,51
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	4.000.000	0	4.000.000	95,0900	816.153,12	0,38
						<b>1.923.246,93</b>	<b>0,89</b>
<b>RUB</b>							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	90.000.000	102,5020	1.305.004,33	0,60
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	0	40.000.000	103,3250	584.658,82	0,27
RU000A0JTJA5	6,400 % Russland v.13(2020)	0	0	100.000.000	100,3020	1.418.883,36	0,65
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	100.000.000	105,6900	1.495.102,62	0,69
RU000A0JXFM1	7,700 % Russland v.17(2033)	80.000.000	0	80.000.000	104,4010	1.181.494,62	0,55
						<b>5.985.143,75</b>	<b>2,76</b>
<b>SGD</b>							
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	0	700.000	99,0700	430.178,03	0,20
SG7J28931946	3,125 % Singapur v.07(2022)	0	0	500.000	104,6750	324.654,18	0,15
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	3.000.000	109,7350	2.042.087,96	0,94
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	1.500.000	104,8600	975.683,89	0,45
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	1.500.000	103,2250	960.470,81	0,44
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	110,5900	342.999,81	0,16
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	0	0	1.500.000	104,5300	972.613,36	0,45
						<b>6.048.688,04</b>	<b>2,79</b>
<b>THB</b>							
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	0	75.000.000	96,7880	1.951.023,34	0,90
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	0	0	50.000.000	116,0260	1.509.167,44	0,70
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	0	70.000.000	110,8380	2.018.360,89	0,93
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	108,1405	562.639,83	0,26
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	107,8280	1.122.027,87	0,52
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	108,6700	706.743,43	0,33
TH062303HC09	4,260 % Thailand v.12(2037)	0	0	50.000.000	115,1650	1.497.968,28	0,69
						<b>9.367.931,08</b>	<b>4,33</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>TRY</b>							
XS1590563505	10,750 % International Finance Corporation v.17(2020)	15.000.000	0	15.000.000	94,3130	2.904.440,75	1,34
TRT020322T17	11,000 % Türkei v. 17(2022)	11.000.000	0	11.000.000	93,2260	2.105.374,89	0,97
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	0	14.000.000	84,7420	2.435.714,87	1,12
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	5.000.000	0	7.500.000	91,9920	1.416.481,89	0,65
TRT170221T12	10,700 % Türkei v.16(2021)	0	0	11.400.000	93,3340	2.184.461,69	1,01
XS1513744091	11,500 % Turkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	0	0	3.000.000	89,7700	552.907,12	0,26
						<b>11.599.381,21</b>	<b>5,35</b>
<b>USD</b>							
US912828U576	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023) <sup>3)</sup>	1.000.000	0	1.000.000	97,4063	792.113,93	0,37
US912828V319	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020) <sup>3)</sup>	4.000.000	2.000.000	2.000.000	98,4531	1.601.254,45	0,74
						<b>2.393.368,38</b>	<b>1,11</b>
<b>ZAR</b>							
ZAG000030404	6,250 % Südafrika v.06(2036)	50.000.000	0	50.000.000	77,7740	2.669.710,28	1,23
ZAG000106998	8,000 % Südafrika v.13(2030)	0	0	20.000.000	97,2640	1.335.493,62	0,62
ZAG000107012	8,500 % Südafrika v.13(2037)	20.000.000	0	20.000.000	97,3728	1.336.987,51	0,62
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	100,0195	1.029.996,22	0,48
						<b>6.372.187,63</b>	<b>2,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>172.863.290,28</b>	<b>79,80</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>BRL</b>							
BRSTNCLN712	0,000 % Brasilien v.17(2021)	1.100.000	0	1.100.000	772,9110	2.080.565,05	0,96
						<b>2.080.565,05</b>	<b>0,96</b>
<b>PHP</b>							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000	99,3400	774.133,02	0,36
						<b>774.133,02</b>	<b>0,36</b>
<b>THB</b>							
TH0623032C00	2,000 % Thailand v.17(2022)	0	0	35.000.000	100,9010	918.704,02	0,42
						<b>918.704,02</b>	<b>0,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.773.402,09</b>	<b>1,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>CLP</b>							
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	0	200.000.000	104,3670	281.372,92	0,13
						<b>281.372,92</b>	<b>0,13</b>
<b>COP</b>							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	102,4590	1.044.454,60	0,48
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	125,7200	2.196.984,70	1,01
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	0	2.000.000.000	105,9740	617.306,33	0,28
						<b>3.858.745,63</b>	<b>1,77</b>
<b>EUR</b>							
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	92,8885	1.393.327,50	0,64
						<b>1.393.327,50</b>	<b>0,64</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	0	0	15.000.000	101,5495	678.700,96	0,31
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	101,9130	908.173,86	0,42
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	15.000.000	0	35.000.000	90,5570	1.412.210,66	0,65
						<b>2.999.085,48</b>	<b>1,38</b>
<b>NGN</b>							
NGFG13202150	14,500 % Nigeria v.16(2021)	200.000.000	0	200.000.000	101,7195	459.933,02	0,21
						<b>459.933,02</b>	<b>0,21</b>
<b>PEN</b>							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	0	4.000.000	117,0370	1.181.267,19	0,55
						<b>1.181.267,19</b>	<b>0,55</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Local EM Bonds

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
<b>PHP</b>								
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	41.000.000	50.000.000	101,7060	792.570,69	0,37	
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	111,1220	1.039.136,81	0,48	
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	97,1740	757.253,89	0,35	
						<b>2.588.961,39</b>	<b>1,20</b>	
<b>USD</b>								
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	101,8500	1.242.376,19	0,57	
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	95,2500	1.161.868,75	0,54	
						<b>2.404.244,94</b>	<b>1,11</b>	
<b>UYU</b>								
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	40.000.000	0	40.000.000	101,5710	1.166.229,40	0,54	
						<b>1.166.229,40</b>	<b>0,54</b>	
<b>ZAR</b>								
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	0	0	30.000.000	101,6186	2.092.927,37	0,97	
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	50.000.000	0	50.000.000	101,4060	3.480.914,46	1,61	
						<b>5.573.841,83</b>	<b>2,58</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.907.009,30</b>	<b>10,11</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EGP</b>								
EGT998007111	0,000 % Ägypten v.17(2018)	20.000.000	0	20.000.000	94,7230	876.330,48	0,40	
EGT9980L8116	0,000 % Ägypten v.17(2018)	22.000.000	0	22.000.000	93,4220	950.723,70	0,44	
						<b>1.827.054,18</b>	<b>0,84</b>	
<b>NGN</b>								
XS1619571273	0,000 % Nigeria Reg.S. v.17(2018)	0	0	610.000.000	98,8060	1.362.616,15	0,63	
N/A	0,000 % Nigeria v.17(2018)	800.000.000	0	800.000.000	90,8419	1.642.996,08	0,76	
N/A	0,000 % Nigeria v.18(2019)	400.000.000	0	400.000.000	89,7610	811.723,38	0,37	
						<b>3.817.335,61</b>	<b>1,76</b>	
<b>PEN</b>								
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.594.000	112,1562	734.105,12	0,34	
						<b>734.105,12</b>	<b>0,34</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.378.494,91</b>	<b>2,94</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>204.922.196,58</b>	<b>94,59</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>IDR</b>								
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	35.000.000.000	102,0800	2.110.733,08	0,97	
						<b>2.110.733,08</b>	<b>0,97</b>	
<b>NGN (Neuemission)</b>								
XS1646417243	0,000 % JP MorganStructured Products/Nigeria EMTN Zero CLN v.17(2018)	0	0	660.000.000	95,4240	1.423.842,44	0,66	
						<b>1.423.842,44</b>	<b>0,66</b>	
<b>RUB</b>								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	60.000.000	0	100.000.000	106,4500	1.505.853,66	0,70	
						<b>1.505.853,66</b>	<b>0,70</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>5.040.429,18</b>	<b>2,33</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	EUR	100.000	85.000	15.000	78,7700	1.181.550,00	0,55
						<b>1.181.550,00</b>	<b>0,55</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>1.181.550,00</b>	<b>0,55</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>211.144.175,76</b>	<b>97,47</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	2.040	2.200	-160		19.366,40	0,01
						<b>19.366,40</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	2.850	3.280	-430		-13.011,30	-0,01
						<b>-13.011,30</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>6.355,10</b>	<b>0,00</b>
						<b>6.355,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>CZK</b>							
	SWAP 0.9660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 09.10.2019	0	140.000.000	-140.000.000		-98.641,97	-0,05
	SWAP 0.9660%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 09.10.2019	140.000.000	0	140.000.000		82.369,70	0,04
	SWAP 1.3100%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 13.10.2022	50.000.000	0	50.000.000		116.932,45	0,05
	SWAP 1.3100%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 13.10.2022	0	50.000.000	-50.000.000		-142.053,74	-0,07
						<b>-41.393,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>ILS</b>							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2700% 29.11.2019	0	20.000.000	-20.000.000		-20.990,76	-0,01
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2700% 29.11.2019	20.000.000	0	20.000.000		16.469,27	0,01
						<b>-4.521,49</b>	<b>0,00</b>
<b>MXN</b>							
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	25.000.000		423.767,84	0,20
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	-25.000.000		-526.211,51	-0,24
	SWAP 7.0550%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2019	0	140.000.000	-140.000.000		-693.023,98	-0,32
	SWAP 7.0550%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2019	140.000.000	0	140.000.000		635.179,88	0,29
	SWAP 7.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 08.10.2019	140.000.000	0	140.000.000		644.697,33	0,30
	SWAP 7.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 08.10.2019	0	140.000.000	-140.000.000		-698.623,67	-0,32
						<b>-214.214,11</b>	<b>-0,09</b>
<b>ZAR</b>							
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6290% 22.02.2028	30.000.000	0	30.000.000		1.099.497,24	0,51
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6290% 22.02.2028	0	30.000.000	-30.000.000		-1.099.639,87	-0,51
						<b>-142,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>-260.271,79</b>	<b>-0,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>3.071.426,54</b>	<b>1,42</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>2.688.391,79</b>	<b>1,23</b>
						<b>216.650.077,40</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	81.100.000,00	65.862.938,49	30,40
EUR/USD	Währungsverkäufe	216.700.000,00	175.538.653,78	81,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.648.713,17	3.400.000,00	2.153.177,23	0,99
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.754.770,25	82.000.000,00	10.399.705,05	4,80
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.193.609,53	17.000.000,00	1.775.316,73	0,82
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	812.575,09	200.000.000,00	656.262,21	0,30
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.288.471,62	11.500.000,00	2.668.723,35	1,23
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.482.043,09	2.330.000.000,00	17.448.543,64	8,05
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	73.337.252,61	1.386.000.000,00	59.811.995,46	27,61
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	23.381.406,64	1.340.000.000,00	19.055.370,78	8,80
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.332.746,92	5.000.000,00	1.083.365,02	0,50
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.515.341,49	173.000.000,00	4.482.374,54	2,07
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	63.655.936,00	249.400.000,00	52.125.962,69	24,06
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	115.609.157,15	1.396.000.000,00	94.273.505,43	43,51
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.397.000.000,00	116.645.215,73	95.644.391,02	44,15
CAD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.400.000,00	2.639.999,57	2.145.610,24	0,99
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	91.000.000,00	14.268.738,70	11.725.169,37	5,41
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	83.000.000,00	3.915.640,98	3.273.481,80	1,51
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.000.000,00	2.187.617,83	1.769.986,32	0,82
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	740.000.000,00	2.883.544,35	2.373.653,47	1,10
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.700.000,00	3.720.494,86	2.945.591,01	1,36
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.330.000.000,00	21.430.256,07	17.840.957,74	8,23
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.193.000.000,00	62.993.826,84	52.975.046,18	24,45
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.300.000,00	1.834.423,21	1.495.947,35	0,69
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.900.000,00	1.004.248,74	837.082,87	0,39
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.361.000.000,00	23.702.555,65	19.210.969,69	8,87
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.200.000,00	2.418.952,80	1.985.876,43	0,92
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	75.000.000,00	2.385.587,24	1.952.263,54	0,90
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	324.920.084,50	82.581.718,31	66.212.038,47	30,56

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	431.429.000,00	19.800.000,00	16.112.976,26	7,44
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	180.418.380,20	55.300.000,00	44.072.552,37	20,34
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	42.466.400.000,00	14.800.000,00	12.364.748,83	5,71
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.736.000,00	600.000,00	516.227,37	0,24
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	184.348.650.000,00	13.400.000,00	10.858.928,37	5,01
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	749.232.920,00	11.600.000,00	9.317.614,83	4,30
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.004.826.000,00	14.900.000,00	12.220.930,19	5,64
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.351.900,00	3.900.000,00	3.226.762,77	1,49
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.695.250,00	3.000.000,00	2.443.483,73	1,13
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	262.385.600,00	5.100.000,00	4.076.735,64	1,88
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	98.386.000,00	4.122.395,63	1,90
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	40.500.000,00	131.699.575,00	32.992.078,83	15,23
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.100.000,00	665.657.300,00	894.143,50	0,41
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.500.000,00	49.830.364.500,00	14.235.509,01	6,57
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	600.000,00	11.100.000,00	513.130,66	0,24
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.200.000,00	98.261.270.000,00	5.864.744,05	2,71
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.900.000,00	1.101.198.060,00	13.779.797,62	6,36
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.100.000,00	18.240.936.000,00	13.895.308,61	6,41
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.100.000,00	16.504.436,40	4.150.580,26	1,92
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.900.000,00	152.221.000,00	2.360.850,25	1,09
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.300.000,00	272.240.240,00	7.551.729,32	3,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Local EM Bonds

## Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	21,6181
Argentinischer Peso	ARS	1	24,7508
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0864
Chilenischer Peso	CLP	1	741,8411
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7272
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7369
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Indische Rupie	INR	1	80,1960
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.926,8205
Israelischer Schekel	ILS	1	4,3165
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Kasachstan-Tenge	KZT	1	392,0775
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.433,4331
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7540
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,4435
Nigerianische Naira	NGN	1	442,3231
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,9631
Philippinischer Peso	PHP	1	64,1621
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2121
Rumänische Leu	RON	1	4,6604
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,6108
Singapur Dollar	SGD	1	1,6121
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5660
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,6143
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8519
Thailändischer Baht	THB	1	38,4404
Tschechische Krone	CZK	1	25,3800
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
Ungarischer Forint	HUF	1	312,1000
Uruguay Peso	UYU	1	34,8374
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
BRSTNCLTN764	0,000 % Brasilien v. 15(2019)	0	500.000
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien v.12(2023)	0	700.000
BRSTNCLTN756	0,000 % Brasilien v.14(2018)	0	300.000
<b>CNH</b>			
HK0000071412	2,850 % Asian Development Bank v.10(2020)	0	16.000.000
XS1231195840	4,300 % Dte. Bank AG v.15(2020)	0	10.000.000
XS1422774338	3,800 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank v.16(2019)	0	10.000.000
XS1398547130	6,250 % Ungarn v.16(2019)	0	6.000.000
<b>IDR</b>			
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	10.000.000.000
IDG000011107	9,000 % Indonesien v.13(2029)	0	8.000.000.000
<b>KRW</b>			
KR1035027161	0,000 % Korea v.11(2021)	0	1.800.000.000
KR1035027260	0,000 % Korea v.12(2022)	0	1.500.000.000
<b>MXN</b>			
MXOMGO0000H9	8,500 % Mexiko v.09(2029)	0	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>MYR</b>			
MYBMJ1600042	3,620 % Malaysia v.16(2021)	0	6.000.000
<b>PLN</b>			
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	4.200.000
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	0	17.000.000
PL0000108916	2,000 % Polen v. 15(2021)	0	4.000.000
<b>TRY</b>			
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	6.000.000	10.000.000
<b>USD</b>			
US912828XX34	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika von 17(2024)	0	3.000.000
<b>UYU</b>			
XS1577411108	11,500 % International Finance Corporation v.17(2022)	0	15.000.000
<b>ZAR</b>			
XS0957736480	7,500 % European Investment Bank EMTN v.13(2019)	0	10.000.000
XS1167524922	8,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2026)	0	10.000.000
ZAG000077470	7,000 % Südafrika R.213 v.10(2031)	0	40.000.000
ZAG000077488	6,500 % Südafrika R.214 v.10(2041)	12.000.000	12.000.000
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98(2026)	90.000.000	130.000.000
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	20.000.000	35.000.000
ZAG000106972	8,750 % Südafrika v.14(2044)	20.000.000	20.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>UYU</b>			
USP80557BV53	8,500 % Uruguay Reg.S. v.17(2028)	0	40.000.000
<b>ZAR</b>			
XS0083589233	0,000 % Eskom Holdings SOC Ltd. v.98(2018)	0	10.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>EGP</b>			
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	0	17.300.272
<b>LKR</b>			
XS1612369261	11,500 % Standard Chartered Plc./Sri Lanka CLN v.17(2021)	0	135.000.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Luxemburg</b>			
LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	200	480
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50		40	0
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		2.090	2.090
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		550	550
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		200	200
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		2.920	2.920
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		2.070	2.070
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		540	540
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		120	120
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2018		250	250
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		120	120
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		650	650
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		520	520
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		70	70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	4.250	4.950
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	3.450	3.450
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	1.050	1.050
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	6.270	6.270
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	5.825	5.825
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	5.550	5.550
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	300	300
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2018	1.700	1.700
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	280	280
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	150	150
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	400	400
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	150	150

## Credit Default Swaps

### EUR

Dte. Bank AG, Frankfurt/ITraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
--	------------	------------

### USD

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank PLC/ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	8.000.000	8.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	5.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	5.000.000

## Sonstige Finanzinstrumente

### HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	75.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	0	75.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	50.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	50.000.000

### ILS

SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	20.000.000	0
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	20.000.000

### MXN

SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	40.000.000	0
SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	40.000.000
SWAP 8.0650%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 01.02.2028	50.000.000	50.000.000
SWAP 8.0650%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 01.02.2028	50.000.000	50.000.000

### ZAR

SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.7800% 24.08.2027	50.000.000	0
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.7800% 24.08.2027	0	50.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.8850% 05.01.2028	30.000.000	30.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.8850% 05.01.2028	30.000.000	30.000.000
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	30.000.000	0
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	0	30.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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



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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.393.368,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.393.368,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.393.368,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA AA- A- BBB+ BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.408.504,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.476.809,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	-458,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-899,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	509,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	-440,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-863,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	950,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1.863,11 %	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****Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

1,16 %

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

1. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.210.464,00
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.408.504,06
3. Name	Allianz SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	95.097,60
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	91.450,00
5. Name	Kering S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.037,50
6. Name	Carrefour S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.794,50
7. Name	Banco Santander S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.965,50

**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	3.885.313,16

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Multi Credit

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

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



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

