



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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 Asian Bond and Currency Fund

WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund ist ein Rentenfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (z.B. Staats- und Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Commercial Papers, Wandelanleihen und High-Yield-Anleihen) investiert, deren Emittenten ihren Sitz in Asien, Australien oder Neuseeland haben. Darüber hinaus kann der Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investieren. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Wandelanleihen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 71 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 93 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 75 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums größere Positionen in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,07 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und elf Monaten.

Der UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 5,66 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,16	-3,31	21,02	-

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

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	43,36 %
Jungferninseln (GB)	14,13 %
Singapur	10,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,28 %
China	4,18 %
Hongkong	3,76 %
Großbritannien	3,42 %
Südkorea	2,61 %
Jersey	2,28 %
Japan	2,06 %
Mauritius	2,02 %
Bermudas	1,51 %
Indonesien	0,86 %
Indien	0,58 %
Australien	0,42 %
Wertpapiervermögen	96,47 %
Bankguthaben	8,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-4,81 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	50,83 %
Banken	9,36 %
Energie	7,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,69 %
Staatsanleihen	5,28 %
Investitionsgüter	3,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,47 %
Groß- und Einzelhandel	2,52 %
Hardware & Ausrüstung	1,92 %
Software & Dienste	1,53 %
Verbraucherdienste	1,28 %
Versicherungen	0,49 %
Versorgungsbetriebe	0,24 %
Wertpapiervermögen	96,47 %
Bankguthaben	8,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-4,81 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	35,83	313	3,89	114,58
30.09.2017	119,41	1.037	81,58	115,14
30.09.2018	102,85	978	-6,23	105,12

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 100.463.718,80)	99.245.380,73
Bankguthaben	8.580.588,37
Zinsforderungen	13.254,63
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.339.012,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	921.370,00
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	25.185.121,41
	135.284.727,31
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.509.875,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.079.316,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-766.673,23
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-25.000.000,00
Sonstige Passiva	-78.732,23
	-32.434.597,41
Fondsvermögen	102.850.129,90
Umlaufende Anteile	978.390.000
Anteilwert	105,12 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.410.143,55
Ordentlicher Nettoertrag	5.542.876,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	323.621,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.825.067,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.050.169,64
Realisierte Gewinne	18.435.172,55
Realisierte Verluste	-30.043.403,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.831,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.936.480,41
Ausschüttung	-6.552.489,54
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	102.850.129,90

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30.
September 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	6.806.075,50
Bankzinsen	37.850,93
Sonstige Erträge	27.164,74
Ertragsausgleich	-378.819,42
Erträge insgesamt	6.492.271,75
Zinsaufwendungen	-7.809,41
Verwaltungsvergütung	-780.908,46
Pauschalgebühr	-111.429,77
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.327,87
Veröffentlichungskosten	-1.595,76
Taxe d'abonnement	-54.165,16
Sonstige Aufwendungen	-45.356,82
Aufwandsausgleich	55.198,07
Aufwendungen insgesamt	-949.395,18
Ordentlicher Nettoertrag	5.542.876,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	81.601,96
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,95

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.037.129.000
Ausgegebene Anteile	70.638.000
Zurückgenommene Anteile	-129.377.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	978.390.000

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CNH							
XS1785703403	6,875 % Shui On Development Holding Ltd. v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,3850	251.437,09	0,24
						251.437,09	0,24
USD							
XS1856094724	8,500 % Agile Group Holdings Ltd Reg.S. v.18(2021)	1.700.000	0	1.700.000	102,6670	1.502.788,88	1,46
XS1719264324	9,750 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong v.17(2020)	3.419.000	1.819.000	1.600.000	103,5720	1.426.857,24	1,39
USV00027AA65	5,500 % Azure Power Energy Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	1.900.000	300.000	95,1250	245.716,38	0,24
XS1830915572	3,047 % Bank of China Ltd. (London Branch) EMTN FRN v.18(2021)	1.300.000	0	1.300.000	99,9840	1.119.159,63	1,09
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	700.000	0	700.000	98,7740	595.331,50	0,58
XS1876071751	4,875 % Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd. v.18(2021)	450.000	0	450.000	100,0350	387.599,02	0,38
XS1398697026	6,525 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.16(2019)	0	0	1.400.000	100,3750	1.209.962,11	1,18
XS1543555533	6,350 % China Aoyuan Property Group Ltd v.17(2020)	400.000	0	1.400.000	99,5000	1.199.414,50	1,17
XS1876052025	7,950 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.18(2021)	1.200.000	0	1.200.000	100,6250	1.039.693,47	1,01
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd v.18(2021)	1.600.000	600.000	1.000.000	97,8750	842.732,91	0,82
XS1832936055	3,057 % China Constructon Bank (Hong Kong Branch) FRN EMTN v.18(2021)	400.000	0	400.000	99,9410	344.208,71	0,33
XS1580430681	7,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,5000	865.334,94	0,84
XS1580431143	8,250 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	3.100.000	500.000	99,0000	426.209,75	0,41
XS1822860521	3,096 % China Merchants Bank Co. (Hong Kong Branch) Ltd. FRN v.18(2021)	1.400.000	0	1.400.000	99,9210	1.204.489,41	1,17
XS1241497384	10,000 % China SCE Property Holdings Ltd. v.15(2020)	0	0	1.800.000	104,1250	1.613.785,09	1,57
XS1575984734	5,875 % China SCE Property Holdings Ltd. v.17(2022)	0	1.600.000	500.000	91,5000	393.921,13	0,38
XS1795479291	7,450 % China SCE Property Holdings Ltd. v.18(2021)	800.000	0	800.000	98,7500	680.213,54	0,66
XS1852578431	3,531 % CICC Hong Kong Finance 2016 Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	400.000	0	400.000	99,9440	344.219,05	0,33
XS1160444391	7,750 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.15(2020)	0	0	1.550.000	101,2500	1.351.278,63	1,31
XS1814979123	6,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.18(2020)	1.600.000	0	1.600.000	99,2500	1.367.315,31	1,33
XS1801151371	6,875 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. v.18(2021)	1.700.000	400.000	1.300.000	98,2500	1.099.750,30	1,07
XS1513700127	5,500 % CIFI Holdings Group Co. Ltd.v.17(2022)	0	0	300.000	91,2500	235.706,91	0,23
XS1720610010	3,875 % Country Garden Holdings Co Ltd. FRN v.17(2018)	1.700.000	0	1.700.000	99,8400	1.461.408,64	1,42
XS1628011717	0,000 % Eterna Capital Pte Ltd. MBS v.17(2022)	2.000.000	164.732	1.835.268	101,1050	1.597.681,86	1,55
US302154CT41	2,896 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2021)	500.000	0	500.000	100,0640	430.790,43	0,42
US302154CU14	3,096 % Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	100,2703	1.208.700,02	1,18
XS1756563919	7,250 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.18(2019)	700.000	0	700.000	97,9070	590.105,91	0,57
XS1728444131	5,375 % Fortune Star BVI Ltd. v.17(2020)	800.000	200.000	600.000	98,5000	508.868,61	0,49
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	200.000	800.000	1.000.000	97,7500	841.656,62	0,82
XS1877986718	6,500 % Future Land Development Holdings Ltd. v.18(2020)	1.400.000	0	1.400.000	98,9350	1.192.603,75	1,16
XS1827629038	5,100 % FUXIANG Investment Management Ltd. v.18(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,4880	865.231,62	0,84
XS1791728790	7,250 % Global Prime Capital Pte Ltd. v.18(2021)	2.700.000	800.000	1.900.000	100,3750	1.642.091,44	1,60
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	400.000	2.300.000	1.900.000	89,6250	1.466.226,11	1,43
XS1556170394	5,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.500.000	1.300.000	1.400.000	93,2500	1.124.074,39	1,09
XS1819168342	6,750 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN v.18(2019)	1.500.000	0	1.500.000	100,7140	1.300.766,32	1,26
XS1840467762	7,224 % Kaisa Group Global Investment Ltd. FRN v.18(2021)	1.000.000	500.000	500.000	99,2080	427.105,22	0,42
XS1081319698	4,375 % Greenland Global Investment Ltd. v.14(2019)	700.000	0	700.000	98,5000	593.680,04	0,58
XS1861178322	7,224 % Greenland Global Investment Ltd. v.18(2021)	800.000	0	800.000	99,1570	683.017,05	0,66
XS1628314889	7,250 % Hilong Holding Ltd. v.17(2020)	1.200.000	700.000	500.000	99,2500	427.286,03	0,42
USV4256QAA95	7,000 % HT Global IT Solutions Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2021)	2.300.000	1.600.000	1.300.000	102,8750	1.151.519,72	1,12
XS1810003332	3,264 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	1.300.000	0	1.300.000	99,6340	1.115.241,95	1,08
USY39698AA65	6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.100.000	3.000.000	101,0000	2.608.920,27	2,54
XS1822794555	3,062 % Industrial & Commercial Bank of China (Sydney Branch) FRN v.18(2021)	1.300.000	0	1.300.000	100,0120	1.119.473,05	1,09
XS1879569355	3,875 % Inventure Global Investments Ltd. EMTN v.18(2021)	400.000	0	400.000	100,2660	345.328,05	0,34
XS1871087133	10,750 % JGC Ventures Pte Ltd. v.18(2021)	1.400.000	0	1.400.000	103,5000	1.247.632,17	1,21
XS1133588233	4,750 % JSW Steel Ltd. v.14(2019)	0	0	700.000	99,7500	601.214,05	0,58
XS1627597013	7,250 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2020)	1.600.000	3.100.000	400.000	91,6200	315.550,20	0,31
XS1793243939	3,116 % Kookmin Bank FRN v.18(2023)	400.000	0	400.000	100,1000	344.756,33	0,34
XS1850316750	3,214 % Korea National Oil Corporation FRN v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,4300	432.366,11	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1014156274	8,975 % KWG Group Holding Ltd. Reg.S. v.14(2019)	2.500.000	0	3.300.000	100,9420	2.868.164,28	2,79
XS1811206066	7,875 % KWG Group Holding Ltd. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,6800	858.274,50	0,83
XS1747539465	5,650 % Lai Fung Bonds 2018 Ltd. v.18(2023)	1.000.000	300.000	700.000	94,0000	566.557,60	0,55
XS1148395582	12,000 % Lodha Developers International Ltd. v.15(2020)	800.000	0	800.000	99,2500	683.657,65	0,66
XS1541978851	5,750 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.17(2022)	0	0	300.000	92,7550	239.594,46	0,23
XS1808311424	6,875 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	1.200.000	0	1.200.000	97,8750	1.011.279,49	0,98
XS1637404275	4,600 % LSD Bonds 2017 Ltd. v.17(2022)	0	0	700.000	95,5000	575.598,42	0,56
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	97,1500	418.245,22	0,41
USY58527AA39	9,750 % Marquee Land Pte Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	195.000	103,0000	172.937,83	0,17
USY59515AA72	8,500 % Medco Straits Services Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	4.900.000	4.200.000	2.700.000	104,0000	2.417.771,65	2,35
US60687YAU38	3,331 % Mizuho Financial Group Inc. v.18(2024)	1.250.000	600.000	650.000	100,4209	562.025,01	0,55
XS1020406606	9,000 % Moon Wise Global Ltd. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	101,2510	261.540,38	0,25
XS1765436396	4,750 % New Metro Global Ltd. v.18(2019)	700.000	0	700.000	99,5000	599.707,25	0,58
XS1810682564	6,500 % New Metro Global Ltd v.18(2021)	1.900.000	0	1.900.000	97,5000	1.595.057,69	1,55
XS1324204160	7,625 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.15(2018)	1.000.000	700.000	1.600.000	100,0000	1.377.647,67	1,34
XS1645451565	5,950 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.17(2020)	0	0	1.300.000	94,5000	1.057.775,10	1,03
USY71300AA84	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	2.600.000	1.000.000	102,2500	880.402,96	0,86
XS1464929329	5,000 % RKI Overseas Finance 2016 A Ltd. v.16(2019)	0	0	400.000	99,7500	343.550,89	0,33
XS1637274124	4,750 % Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.250.000	750.000	96,0000	619.941,45	0,60
XS1157365070	8,375 % Shimao Property Holdings Ltd. v.15(2022)	800.000	0	1.300.000	105,0500	1.175.865,33	1,14
XS1856024432	5,875 % Shinhan Financial Group Co. Ltd.Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	99,8500	257.921,47	0,25
XS1879843438	3,950 % Sihc International Capital Ltd. v.18(2021)	500.000	0	500.000	99,3680	427.794,04	0,42
USG8539EAB14	7,250 % Studio City Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	103,5940	445.987,60	0,43
USG8539EAA31	5,875 % Studio City Co.Ltd. Reg.S. v.16(2019)	600.000	0	1.000.000	101,3840	872.946,44	0,85
XS1594400100	6,875 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	700.000	600.000	98,2780	507.721,72	0,49
XS1861032628	8,625 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,7500	867.487,52	0,84
XS1809230474	7,350 % Sunac China Holdings Ltd. v.18(2021)	2.000.000	1.500.000	500.000	95,8750	412.756,16	0,40
XS1549245238	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.17(2020)	400.000	0	1.000.000	99,1250	853.495,78	0,83
XS1602480334	5,750 % Times China Holdings Ltd. v.17(2022)	300.000	600.000	200.000	90,2460	155.408,99	0,15
XS1749435324	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	700.000	0	700.000	95,7500	577.105,22	0,56
XS1831884702	7,850 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	2.500.000	800.000	1.700.000	97,7500	1.430.816,26	1,39
XS1698689301	5,250 % Trillion Chance Ltd. v.17(2018)	900.000	700.000	200.000	100,0000	172.205,96	0,17
XS1772375314	5,000 % Trillion Chance Ltd. v.18(2019)	2.200.000	0	2.200.000	99,5000	1.884.794,21	1,83
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.15(2021)	600.000	0	3.000.000	103,5000	2.673.497,50	2,60
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	97,3550	838.255,55	0,82
US912796QB86	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	1.300.000	1.000.000	300.000	100,0000	258.308,94	0,25
US912796QJ13	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	1.300.000	0	1.300.000	99,7394	1.116.421,46	1,09
US912796QV41	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2019)	1.300.000	0	1.300.000	97,8000	1.094.713,28	1,06
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	8.700.000	5.200.000	3.500.000	98,3906	2.965.104,08	2,88
XS1721418975	5,750 % VLL International Inc. EMTN v.17(2024)	1.000.000	400.000	600.000	93,1250	481.100,40	0,47
XS1107316041	6,500 % West China Cement Ltd. v.14(2019)	1.400.000	0	2.700.000	101,0000	2.348.028,24	2,28
XS1644604446	5,250 % Wisdom Glory Group Ltd. Fix-To-Float v.17(Perp.)	0	0	500.000	97,1250	418.137,59	0,41
XS1577730895	5,750 % Yancoal International Resources Development Co. Ltd. Perp.	0	0	1.700.000	99,6050	1.457.968,83	1,42
XS1819960136	7,900 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	2.500.000	0	2.500.000	99,6250	2.144.502,32	2,09

88.087.058,76 **85,63**
88.338.495,85 **85,87**

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	2.000.000	2.600.000	200.000	100,6250	173.282,25	0,17
USG4584RAA70	7,450 % Honghua Group Ltd. Reg.S. v.14(2019)	500.000	701.000	1.099.000	101,7500	962.831,50	0,94
XS1870205819	7,500 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	1.200.000	0	1.200.000	98,6230	1.019.008,09	0,99
US606822AZ74	3,195 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,0393	1.550.462,72	1,51
XS1873112764	4,750 % Poly Real Estate Finance Ltd. v.18(2023)	500.000	0	500.000	98,2580	423.015,33	0,41
XS1759625491	0,000 % Poseidon Finance 1 Ltd. CV v.18(2025)	1.400.000	800.000	600.000	100,0500	516.876,18	0,50
USG82016AC32	4,250 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	99,4740	342.600,31	0,33
US961214EA74	3,034 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,3510	432.026,00	0,42
USG9600GAA07	5,500 % WTT Investment Ltd. Reg.S. v. 2017 2022	2.300.000	0	2.300.000	99,8984	1.978.356,47	1,92

7.398.458,85 **7,19**
7.398.458,85 **7,19**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US06428YAA47	5,900 % Bank of China Ltd. Fix-to-Float Perp.	2.900.000	1.400.000	1.500.000	100,3500	1.296.065,09	1,26
XS1882614008	4,125 % CSSC Capital One Ltd v.18(2021)	600.000	0	600.000	99,9660	516.442,22	0,50
XS1711177045	5,125 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.17(2018)	1.000.000	0	1.000.000	99,7500	858.877,22	0,84
XS1788498167	6,375 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	97,2140	837.041,50	0,81
						3.508.426,03	3,41
Nicht notierte Wertpapiere						3.508.426,03	3,41
Anleihen						99.245.380,73	96,47
Wertpapiervermögen						99.245.380,73	96,47
Bankguthaben - Kontokorrent						8.580.588,37	8,34
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.975.839,20	-4,81
Fondsvermögen in EUR						102.850.129,90	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CNH/EUR	Währungskäufe	4.000.000,00	499.596,33	0,49
USD/EUR	Währungskäufe	36.738.974,00	31.623.542,59	30,75
EUR/CNH	Währungsverkäufe	5.000.000,00	624.495,41	0,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	183.904.495,00	158.204.290,17	153,82

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9849
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9911
Japanischer Yen	JPY	1	131,9002
Singapur Dollar	SGD	1	1,5865
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CNH			
XS1437844100	3,600 % Bank of China Ltd. (New York Branch) EMTN v.16(2018)	0	3.000.000
XS1700429050	4,500 % BOC Aviation Ltd. v.17(2020)	3.000.000	3.000.000
CND10000LNQ5	4,690 % China Development Bank v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
CND10000LQJ3	3,170 % China v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
XS1766548991	4,300 % Coöperative Rabobank UA EMTN v.18(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1789509160	5,800 % Country Garden Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1793351237	7,125 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN v.18(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1821080576	5,100 % QNB Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1790624883	5,750 % Shimao Property Holdings Ltd. v.18(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1840623992	5,750 % Shimao Property Holdings v.18(2021)	4.000.000	4.000.000
XS1790624883	5,750 % Shimao Property Holdings v.18(2021)	4.000.000	4.000.000
XS1750007632	4,350 % Westpac Banking Corporation EMTN v.18(2021)	3.000.000	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
CNY			
CND10000L610	3,810 % China v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
HKD			
XS1756818768	0,000 % Smart Insight International Ltd. CV v.18(2019)	4.000.000	4.000.000
IDR			
IDG000010000	7,000 % Indonesien FR61 v.11(2022)	0	7.000.000.000
IDG000010208	5,625 % Indonesien v.12(2023)	49.000.000.000	49.000.000.000
IDG000010307	6,125 % Indonesien v.12(2028)	46.000.000.000	46.000.000.000
IDG000012204	7,500 % Indonesien v.16(2032)	0	7.000.000.000
INR			
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	20.000.000	20.000.000
MYR			
MYBML1200062	3,492 % Malaysia Government Bond 0612 v.12(2020)	5.000.000	5.000.000
MYBMJ1600042	3,620 % Malaysia v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
MYBML1700018	3,882 % Malaysia v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
SGD			
SG31B8000001	1,750 % Singapur v.18(2023)	1.800.000	1.800.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS0872777122	8,250 % Agile Group Holdings Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	350.000
XS1859347301	8,500 % Agile Group Holdings Ltd. v.18(2021)	1.700.000	1.700.000
USY00371AA53	6,950 % Alam Synergy Pte. Ltd. Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	2.200.000
XS1504809499	6,625 % Alam Synergy Pte Ltd. v.16(2022)	0	600.000
USG03999AA07	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.13(2018)	800.000	800.000
XS1617833584	5,950 % APL Realty Holdings Pte. Ltd. v.17(2024)	0	700.000
XS1852563086	0,000 % Asahi Mutual Life Insurance Co. FRN Perp.	500.000	500.000
XS1818652452	3,071 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.18(2021)	400.000	400.000
XS1800194489	6,625 % Baoxin Auto Finance I Ltd. v.18(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1519630484	8,750 % Baoxin Auto Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	3.100.000
XS1706083489	5,625 % Baoxin Auto Finance Ltd. FRN Perp.	500.000	500.000
XS1822793821	0,000 % BOC Aviation Ltd. FRN v.18(2025)	500.000	500.000
XS1851274511	0,000 % CCBL Cayman 1 Corporation Ltd. EMTN FRN v.18(2023)	300.000	300.000
XS1809984625	6,875 % Central China Real Estate Ltd. v.18(2020)	300.000	300.000
XS1523969530	5,700 % Chalico Hong Kong Corporation Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS1221908897	10,875 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.15(2018)	0	600.000
XS1611005957	5,375 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.17(2022)	0	800.000
XS1587867539	9,500 % China Evergrande Group EMTN v.17(2024)	0	800.000
XS1627599498	7,500 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2023)	0	1.300.000
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	600.000	3.300.000
XS1822346646	3,875 % China Huadian Overseas Development 2018 Ltd. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1706605109	2,125 % China Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
XS1732152589	5,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1679508686	0,000 % Cina Merchant's Bank Co. Ltd. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1856800450	5,000 % CMHI Finance BVI Co Ltd v.18(2028)	200.000	200.000
XS1622745203	3,900 % CNRC Capital Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1676123851	0,000 % Concord New Energy Group Ltd. v.18(2021)	300.000	300.000
XS1637076164	4,750 % Country Garden Holdings Company Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.800.000
XS1751178499	4,750 % Country Garden Holdings Company Ltd. v.18(2023)	800.000	800.000
USY2R27RAB56	6,125 % Delhi International Airport Reg.S v.16(2026)	600.000	600.000
XS1611011922	5,050 % Dr Peng Holding HongKong Ltd. v.17(2020)	0	400.000
XS1545743442	5,750 % Easy Tactic Ltd. v.17(2022)	0	700.000
XS1720054383	5,875 % Easy Tactic Ltd. v.17(2023)	600.000	600.000
XS1811023065	7,000 % Easy Tactic Ltd. v.18(2021)	2.600.000	2.600.000
XS1657420441	5,875 % eHi Car Services Ltd. v.17(2022)	1.100.000	2.800.000
XS1784286327	8,375 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	200.000	200.000
XS1237349391	11,500 % Fantasia Holdings Group Co. Ltd. v.15(2018)	0	800.000
XS1318304166	6,250 % Future Land Development Holdings v.15(2017)	0	700.000
XS1746281226	7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.18(2021)	800.000	800.000
XS1646912250	4,950 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. v.12(2022)	0	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	1.900.000
USY3004WAA00	4,250 % GMR Hyderabad International Airport Limited Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
USY2749KAB62	8,250 % Golden Legacy Pte Ltd. Reg. S. v.16(2021)	0	2.300.000
XS1583026080	7,000 % Guorui Properties Ltd. v.17(2020)	800.000	800.000
XS1719332345	8,500 % Hong Seng Ltd. v.17(2018)	1.900.000	1.900.000
XS1610987445	7,875 % Hong Seng Ltd. v.17(2020)	700.000	700.000
XS1816213034	8,500 % Hong Seng Ltd. v.18(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
XS1845207536	3,511 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	700.000	700.000
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	2.200.000	2.200.000
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	1.100.000	4.100.000
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	700.000
USY20721BU20	4,750 % Indonesien Reg.S. v.17(2047)	0	500.000
US455780CF11	4,100 % Indonesien v.18(2028)	700.000	700.000
USN4717BAD84	6,500 % Jababeka International BV Reg.S. v.16(2023)	2.900.000	5.700.000
XS1588422201	5,500 % Japfa Comfeed Indonesia PT v.17(2022)	0	1.000.000
XS1701582881	0,000 % Jiangsu Nantong Sanjian Construction Group Co. Reg.S. v.17(2020)	700.000	700.000
XS1717086216	8,250 % Jiayuan International Group Ltd. Reg.S. v.17(2018)	700.000	700.000
XS1627597286	7,875 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	600.000
XS1627597955	8,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2022)	600.000	3.100.000
XS1627598094	9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	0	2.500.000
XS1806502453	3,875 % Katar Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	400.000	400.000
XS1807174559	0,000 % Katar Reg.S. v.18(2048)	400.000	400.000
XS1816204553	6,331 % Kunzhi Ltd. FRN v.18(2021)	600.000	600.000
XS1076700175	8,250 % KWG Property Holding Limited Reg.S. v.14(2019)	0	400.000
XS1556169206	6,000 % KWG Property Holding Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.600.000	1.900.000
XS1143878517	9,750 % Logan Property Holdings Co Ltd. v.14(2017)	0	500.000
XS1827869006	6,875 % Logan Property Holdings Co. Ltd. v.18(2021)	500.000	500.000
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2023)	800.000	800.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2028)	300.000	300.000
XS1704074746	7,000 % Maoye International Holdings Ltd. EMTN v.17(2018)	1.200.000	1.200.000
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	1.500.000	1.500.000
USJ4183BAK95	0,000 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	250.000	250.000
USG5975LAA47	4,875 % Melco Resorts Ltd. Reg.S. v.17(2025)	800.000	2.300.000
XS0883317702	6,875 % MIE Holdings Corporation EMTN Reg.S. v.13(2018)	0	1.000.000
USG61157AC01	7,500 % MIE Holdings Corporation Reg.S. v.14(2019)	500.000	1.400.000
XS1592893546	6,950 % Modernland Overseas Pte. Ltd. v.17(2024)	1.000.000	2.500.000
USY6142NAB48	5,625 % Mongolei Reg.S. v.17(2023)	400.000	400.000
XS1625981045	5,000 % New Metro Global Ltd. v.17(2022)	1.200.000	2.300.000
USY6589AAA44	5,875 % Ottawa Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.13(2018)	750.000	1.150.000
XS1692254359	4,300 % Overseas Chinese Town Perp.	800.000	800.000
XS1517977093	5,000 % Pakuwon Prima Pte Ltd. v.17(2024)	500.000	1.600.000
XS0920864708	4,500 % Parkson Retail Group Ltd. v.13(2018)	0	2.500.000
XS1555631925	7,625 % PB International BV v.17(2022)	500.000	3.000.000
USY7133MAC39	4,250 % Pelabuhan Indonesia II PT Reg.S. v.15(2025)	0	800.000
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	0	700.000
XS1684793018	4,500 % Postal Savings Bank of China Fix-to-Float v.17 perp.	0	400.000
XS1489814779	4,875 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.16(2021)	0	600.000
XS1805359939	6,950 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd. v.18(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1704655635	4,800 % Press Metal Labuan Ltd. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1523057021	7,500 % Prime Bloom Holdings Ltd. v.16(2019)	0	1.350.000
XS1636491794	6,950 % Prime Bloom Holdings Ltd. v.17(2022)	1.600.000	2.900.000
XS1710325041	6,950 % Prime Bloom Holdings Ltd. v.17(2022)	1.600.000	1.600.000
XS1655090139	8,375 % PT Gajah Tunggal EMTN v.17(2022)	1.000.000	3.100.000
US71568QAE70	5,450 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2028)	700.000	700.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1707749229	0,000 % QBE Insurance Group Ltd. EMTN Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS1824431313	3,657 % QNB Finance Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	600.000	600.000
XS1772202211	6,375 % Redco Properties Group Ltd. v.18(2019)	2.200.000	2.200.000
XS1526054637	7,250 % Reward International Investment Ltd. v.17(2020)	0	600.000
USY7140VAA80	4,450 % Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
USG7801RAA70	4,600 % Sands China Ltd. Reg.S. v.18(2023)	300.000	300.000
USG7801RAB53	5,125 % Sands China Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	600.000
XS1877838877	0,000 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1648248455	4,550 % Shandong Energy Australia Pty Ltd. v.17(20209)	0	500.000
XS1733283540	4,750 % Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1632358112	6,400 % Shui on Development Holding Ltd. FRN Perp.	0	1.000.000
XS1677024579	4,900 % Sino-Ocean Group Holding Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
USY8078LAA45	8,375 % Soechi Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.100.000	1.100.000
XS1179926750	6,250 % Solusi Tunas Pratama Tbk PT v.15(2020)	0	500.000
USY8137FAG38	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2022)	0	300.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	800.000
XS1712553418	7,750 % SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
USY8162BAH88	8,500 % STATS ChipPAC Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
XS1054375446	7,000 % Theta Capital Pte Ltd. v.14(2022)	600.000	2.300.000
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. v.16(2026)	800.000	800.000
XS1165129476	11,450 % Times China Holdings Ltd. v.15(2020)	0	700.000
XS1522916805	6,000 % Top Wise Excellence Enterprise Co. Ltd. v.17(2020)	1.100.000	1.100.000
XS1728038818	4,750 % Tsinghua Unic Ltd. v.18(2021)	1.400.000	1.400.000
XS1699845068	0,000 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1713193586	3,975 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.200.000
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Plc. v.13(2023)	0	1.000.000
US912796QA04	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	3.500.000	3.500.000
US912796MF37	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2018)	1.500.000	1.500.000
US912796PH65	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2018)	1.500.000	1.500.000
US912796NQ82	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2018)	1.500.000	1.500.000
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.300.000	1.300.000
US912796PU76	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	1.300.000	1.300.000
US912796PW33	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2018)	1.000.000	1.000.000
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	8.340.000	8.340.000
US9128284N73	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	3.800.000	3.800.000
US912810SA79	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
USG98149AC46	4,875 % Wynn Resorts Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
USG98149AD29	5,500 % Wynn Resorts Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1581385900	7,875 % Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group Co. Ltd. v.17(2020)	600.000	1.200.000
XS1728036952	4,750 % Yankuang Group (Cayman) Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1521768058	5,875 % Yanlord Land HK Co. Ltd. v.17(2022)	200.000	2.050.000
XS1809258210	6,750 % Yanlord Land HK Co. Ltd. v.18(2023)	800.000	800.000
XS1800164904	4,750 % Yuexiu REIT MTN Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	500.000	500.000
XS1149696996	9,000 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.14(2019)	0	1.000.000
XS1555300497	6,000 % Yuzhou Properties Co. Ltd. v.17(2022)	900.000	2.100.000
XS1692346395	5,375 % Yuzhou Properties Company Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1508493498	6,000 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.16(2023)	0	1.100.000
XS1692251413	7,250 % Zhongrong International Resources Co.Ltd. Reg.S. v.17(2020)	800.000	800.000
XS1640517907	7,000 % 21Vianet Group Inc. v.17(2020)	1.300.000	1.300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USY708CHAA88	7,125 % ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.17(2022)	700.000	2.100.000
XS1818652619	3,171 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) EMTN FRN v.18(2023)	400.000	400.000
USQ13095AB23	6,625 % Barmingo Finance Pty Ltd. Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
US2027A1JY48	2,845 % Commonwealth Bank of Australia FRN Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
USF2893TAV82	4,875 % Electricité de France S.A. Reg.S. v.18(2038)	600.000	600.000
US38141GXD14	3,484 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.18(2026)	700.000	700.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
USY7140DAA82	4,875 % Pelabuhan Indonesia III PT Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
US71568QAB32	5,250 % Perusahaan Listrik Negara v.12(2042)	0	1.100.000
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2048)	600.000	600.000
USG9844KAC39	6,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	1.800.000

Nicht notierte Wertpapiere

CNH

CND10000L693	3,560 % China S.1802 v.18(2021)	5.000.000	5.000.000
--------------	---------------------------------	-----------	-----------

USD

XS1729851490	6,500 % CFLD Cayman Investment Ltd. v.17(2020)	1.000.000	1.000.000
USY306AXAB69	0,000 % Hanwha Fix-to-Float Reg.S.v.18(2048)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2017	15	15
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	14	14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Index EUR (hedged)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,58%;
Limitauslastung 56%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,25%;
Limitauslastung 125%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,71%;
Limitauslastung 76%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 235%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	191.025.606,95
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	410.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	410.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

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
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 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 (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
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 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 Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
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 II (in Liquidation)
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

