



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Institutional EM Corporate Bonds 2022

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022	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	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs 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 von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend 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 EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare 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 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022

WKN A14U1U  
ISIN LU1248517937

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022 ist ein Rentenlaufzeitfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend in Unternehmensanleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert wird. Die Anlagen sind entweder in US-Dollar, Britische Pfund, Schweizer Franken, Japanische Yen, Kanadische Dollar oder Euro denominated. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Der Fonds ist hinsichtlich der Anlageentscheidungen auf das Laufzeitende am 30. Dezember 2022 ausgerichtet. Daher darf er nur in Anleihen investieren, die bis zum 31. März 2023 fällig werden. Sechs Monate vor dem geplanten Laufzeitende darf die Gesellschaft von den üblichen Regelungen abweichen und bis zu 100 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Bankguthaben oder Geldmarktinstrumenten investieren. Zusätzlich ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022 ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022 investierte sein Fondsvermögen in der abgelaufenen Berichtsperiode überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 96 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der Investitionen mit zuletzt 76 Prozent in den Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Hiervon entfiel die stärkste Gewichtung auf die Emerging Markets Americas mit 50 Prozent sowie die Emerging Markets Asiens mit 19 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenfalls mit geringerer Gewichtung waren Positionen der Emerging Markets Afrikas sowie des Nahen- und Mittleren Ostens im Bestand. Neben den Emerging Markets ergänzten zusätzlich kleinere Engagements in den Euroländern, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, dem Nahen Osten, dem pazifischen Raum sowie in Nordamerika die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 86 Prozent. Davon bildeten Industrieanleihen die wichtigste Größe mit 35 Prozent, gefolgt von Finanz- und Versorgeranleihen mit 33 bzw. 18 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Ebenfalls waren Staats- und staatsnahe Anleihen mit 14 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres im Bestand.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei drei Jahren und neun Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 1,74 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 82 Prozent des Fondsvermögens. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022 nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,75 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,20	-0,40	4,27 <sup>2)</sup>	-

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

2) Seit Auflegung.

# UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

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

Cayman Inseln	15,99 %
Mexiko	9,51 %
Jungferninseln (GB)	8,53 %
Türkei	6,31 %
Chile	5,12 %
Indien	4,93 %
China	4,90 %
Hongkong	4,43 %
Brasilien	4,31 %
Südkorea	3,74 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,44 %
Niederlande	2,96 %
Peru	2,46 %
Singapur	2,20 %
Luxemburg	1,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,68 %
Thailand	1,53 %
Kasachstan	1,36 %
Oman	1,31 %
Panama	1,24 %
Kuwait	1,13 %
Indonesien	1,04 %
Irland	0,97 %
Argentinien	0,78 %
Sri Lanka	0,77 %
Bahrain	0,64 %
Schweden	0,59 %
Großbritannien	0,58 %
Polen	0,46 %
Nigeria	0,45 %
Südafrika	0,38 %
Bermudas	0,19 %
Ägypten	0,11 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,92 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,30 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,78 %</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>

Banken	31,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,60 %
Energie	12,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,16 %
Staatsanleihen	4,74 %
Investitionsgüter	4,56 %
Versorgungsbetriebe	4,56 %
Immobilien	3,79 %
Automobile & Komponenten	2,01 %
Hardware & Ausrüstung	1,30 %
Transportwesen	0,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,51 %
Groß- und Einzelhandel	0,46 %
Software & Dienste	0,44 %
Versicherungen	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,92 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,30 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,78 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	64,28	632	63,07	101,70
31.03.2017	253,76	2.474	188,90	102,56
31.03.2018	373,74	3.773	131,18	99,05

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 390.910.281,45)	358.544.135,10
Bankguthaben	12.343.501,58
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.450.152,24
	<b>374.337.788,92</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-367.838,63
Zinsverbindlichkeiten	-2.467,80
Sonstige Passiva	-226.640,69
	<b>-596.947,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>373.740.841,80</b>
Umlaufende Anteile	3.773.120,000
Anteilwert	99,05 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.759.152,29
Ordentlicher Nettoertrag	10.403.702,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.556.686,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	135.775.698,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.595.288,45
Realisierte Gewinne	50.227.827,02
Realisierte Verluste	-24.728.617,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.598.819,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-32.737.375,04
Ausschüttung	-8.208.750,52
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>373.740.841,80</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	10.731.402,79
Bankzinsen	12.254,51
Erträge aus Wertpapierleihe	32.075,25
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	180.999,45
Ertragsausgleich	1.939.041,27
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.895.773,27</b>
Zinsaufwendungen	-3.637,78
Verwaltungsvergütung	-1.600.515,29
Pauschalgebühr	-320.094,99
Veröffentlichungskosten	-804,75
Taxe d'abonnement	-168.162,22
Sonstige Aufwendungen	-16.501,38
Aufwandsausgleich	-382.354,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.492.070,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.403.702,47</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>17.309,68</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,67</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022 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	2.474.168,000
Ausgegebene Anteile	1.344.717,000
Zurückgenommene Anteile	-45.765,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.773.120,000</b>

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	106,8180	640.908,00	0,17
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	900.000	112,8035	1.015.231,50	0,27
XS0794399674	3,750 % Polen EMTN v.12(2023)	0	0	1.500.000	115,7925	1.736.887,50	0,46
XS1220886938	1,000 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	600.000	101,3315	607.989,00	0,16
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.100.000	90,7435	1.905.613,50	0,51
XS1232126810	3,500 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.15(2022)	2.000.000	0	2.000.000	105,4520	2.109.040,00	0,56
						<b>8.015.669,50</b>	<b>2,13</b>
<b>USD</b>							
XS1569829200	3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	5.400.000	96,8750	4.254.086,36	1,14
XS0863524277	3,625 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2023)	0	0	1.600.000	99,0000	1.288.119,05	0,34
XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	101,5000	412.702,29	0,11
HK0000142494	3,125 % AIA Group Ltd. v.13(2023)	0	0	800.000	98,4280	640.338,29	0,17
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.700.000	98,5000	2.162.722,62	0,58
XS0860855344	3,250 % Amber Circle Funding LTD. v.12(2022)	1.600.000	0	5.120.000	99,1280	4.127.310,40	1,10
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	3.500.000	0	3.500.000	96,1160	2.735.675,37	0,73
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	0	0	900.000	99,5290	728.438,64	0,19
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	97,1900	948.426,45	0,25
US05968AAA43	3,875 % Banco del Estado de Chile v.12(2022)	0	0	8.300.000	100,4000	6.776.612,18	1,81
US05967FAB22	3,875 % Banco Santander Chile v.12(2022)	0	0	2.500.000	100,7767	2.048.806,62	0,55
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	600.000	101,9290	497.335,94	0,13
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.500.000	98,1250	1.196.938,28	0,32
XS1561673986	3,000 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	98,3900	1.600.227,70	0,43
XS1785829687	2,897 % Bank of China Ltd. (Hongkong Branch) EMTN FRN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,1010	2.442.083,44	0,65
XS1599276794	2,875 % Bank of China Ltd. [Macau Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,7800	1.590.306,58	0,43
XS1612471117	2,750 % Beijing Gas Singapore Capital Corporation Reg.S. v.17(2022)	1.650.000	0	1.650.000	96,7872	1.298.681,63	0,35
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	0	0	1.500.000	102,8690	1.254.806,05	0,34
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	0	0	1.400.000	101,8020	1.159.004,64	0,31
XS1616339336	3,000 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	97,4500	2.377.409,12	0,64
XS1760335502	3,574 % BOC Aviation Ltd. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	97,8390	2.386.899,24	0,64
USG1315RAG68	5,375 % Braskem Finance Ltd. v.12(2022)	3.284.000	0	3.284.000	103,8700	2.773.921,12	0,74
XS1628031582	3,250 % Canara Bank (London Branch) EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	97,1900	1.580.710,74	0,42
XS1733221359	3,107 % China CITIC Bank Corporation Ltd. FRN v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	2.439.619,42	0,65
XS1733221516	3,125 % China CITIC Bank Corporation Ltd. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	97,2270	2.371.968,77	0,63
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	4.100.000	0	4.100.000	96,7505	3.225.803,45	0,86
XS0852986156	3,950 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.12(2022)	0	0	5.200.000	100,7680	4.261.149,87	1,14
XS0880288997	3,850 % China Railway Resources Huitung Ltd. v.13(2023)	0	0	1.300.000	100,6130	1.063.648,86	0,28
XS1721386834	3,375 % China State Construction Finance (Cayman) II Ltd. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	96,9480	1.182.581,12	0,32
XS1644429695	3,500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.17(2022)	11.000.000	0	11.000.000	96,8073	8.659.675,53	2,32
USG22004AB41	3,950 % CNPC General Capital Ltd. v.12(2022)	0	0	1.300.000	101,9560	1.077.846,63	0,29
XS1634368507	2,900 % CSCEC Finance [Cayman] II Ltd. v.17(2022)	1.600.000	0	1.600.000	97,5744	1.269.570,14	0,34
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakhstan v.12(2022)	2.000.000	0	3.800.000	99,6750	3.080.141,50	0,82
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	98,8950	3.216.882,17	0,86
US29082AAA51	5,150 % Embraer S.A. v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	104,7830	3.408.408,55	0,91
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	8.000.000	0	8.000.000	97,1500	6.320.240,71	1,69
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	2.200.000	0	2.200.000	97,1800	1.738.602,91	0,47
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	0	0	1.500.000	100,2600	1.222.981,21	0,33
US302154BC25	5,000 % Export-Import Bank of Korea v.12(2022)	0	0	400.000	105,8610	344.347,40	0,09
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	96,5330	3.925.063,02	1,05
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	1.700.000	97,3750	1.346.161,67	0,36
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	0	0	3.000.000	97,7500	2.384.727,98	0,64
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,2190	1.210.283,00	0,32
XS1720885463	4,250 % Hongkong International (Qingdao) Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	98,3840	2.400.195,17	0,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1679508504	2,750 % HPHT Finance 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	95,7421	1.557.161,91	0,42
XS1596794971	3,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,1881	3.226.416,20	0,86
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	530.000	99,2600	427.810,04	0,11
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	97,1280	3.159.404,73	0,85
XS1576750951	3,250 % ICICI Bank (Dubai Branch) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.000.000	96,8300	4.724.566,97	1,26
USY20721BC22	3,750 % Indonesien v.12(2022)	0	0	1.200.000	100,2500	978.287,39	0,26
XS0701035676	5,500 % IPIC GMTN LTD. v.11(2022)	0	0	600.000	107,1435	522.778,73	0,14
XS1595713279	3,875 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,6370	2.025.636,33	0,54
XS1379145656	5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	0	5.000.000	100,7500	4.096.527,61	1,10
USY4836TBF76	2,625 % Korea East- West Power Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	96,6850	1.572.497,36	0,42
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	400.000	97,7760	318.048,30	0,09
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	97,1200	947.743,35	0,25
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	0	0	1.800.000	101,8360	1.490.646,50	0,40
XS1582346703	2,750 % Kuwait Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	98,0000	2.072.050,09	0,55
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	9.000.000	0	9.000.000	98,3980	7.201.610,15	1,93
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance BV v.07(2022)	0	0	1.500.000	109,7700	1.338.985,12	0,36
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	0	0	5.500.000	99,3750	4.444.681,63	1,19
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.100.000	0	3.100.000	96,0000	2.420.102,46	0,65
US65540KAB17	2,875 % Nonghyup Bank Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	97,1100	789.704,81	0,21
XS0835676353	4,750 % NTPC Ltd. EMTN v.12(2022)	2.000.000	0	2.500.000	104,0150	2.114.641,78	0,57
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	97,0000	1.735.382,61	0,46
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.200.000	96,5516	2.512.524,36	0,67
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	900.000	96,3800	705.391,56	0,19
XS0900763029	3,750 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. v.13(2023)	0	0	1.400.000	100,2770	1.141.642,68	0,31
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	0	0	1.600.000	103,0500	1.340.814,83	0,36
XS1614212196	3,251 % QIK Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	6.000.000	0	6.000.000	96,5000	4.708.465,48	1,26
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	1.400.000	94,9335	1.080.807,51	0,29
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	0	0	7.300.000	105,6410	6.271.279,99	1,68
XS0767862914	4,211 % Saudi Electricity Co. v.12(2022)	0	0	1.100.000	102,7500	919.126,62	0,25
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	3.400.000	101,3070	2.801.039,28	0,75
USG8201NAG72	2,500 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	95,2330	3.097.763,68	0,83
USY8137FAG38	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	3.500.000	101,7000	2.894.608,44	0,77
XS0873639701	3,625 % Sun Hung Kai Properties v.13(2023)	0	0	1.100.000	100,9875	903.360,58	0,24
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	103,8800	3.463.511,43	0,93
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	103,7300	506.123,44	0,14
USG8669QAB61	4,500 % Talent Yield Investments Ltd v.12(2022)	0	0	600.000	102,7380	501.283,24	0,13
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	3.100.000	0	3.100.000	97,6250	2.461.067,74	0,66
US88032XAJ37	2,344 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	100,1100	895.511,10	0,24
USY8620BAP68	3,625 % Thai Oli Public Co. Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.500.000	100,0000	1.219.809,71	0,33
US302154CQ02	3,000 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	97,8750	1.591.851,67	0,43
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	98,9740	2.414.588,92	0,65
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	1.800.000	97,2500	1.423.517,93	0,38
USM8931TAF68	5,250 % Turkiye Garanti Bankasi AS v.12(2022)	0	0	4.100.000	99,0000	3.300.805,07	0,88
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	7.400.000	0	7.400.000	95,2090	5.729.418,56	1,53
XS1750996206	5,500 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS EMTN v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	97,2090	869.560,87	0,23
US91911TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	9.500.000	0	9.500.000	102,6100	7.927.096,04	2,12
XS1686463305	3,375 % Voyage Bonds Ltd. Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	96,8270	3.937.017,16	1,05
XS1756056229	3,750 % Yes Bank Ltd. EMTN v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,2200	1.597.462,80	0,43
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,4935	1.683.231,68	0,45
						<b>217.494.828,27</b>	<b>58,18</b>
						<b>225.510.497,77</b>	<b>60,31</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

#### USD

XS1748890230	3,750 % Azure Orbit International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)	2.800.000	0	2.800.000	98,2220	2.236.493,45	0,60
XS1757392201	3,875 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,0080	2.415.418,39	0,65
XS1788513494	4,625 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,5200	817.435,15	0,22
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,9490	804.659,67	0,22
						<b>6.274.006,66</b>	<b>1,69</b>

### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

						<b>6.274.006,66</b>	<b>1,69</b>
--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0519902851	4,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2022)	0	0	1.000.000	118,0215	1.180.215,00	0,32
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,0000	1.287.000,00	0,34
XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	2.000.000	0	11.050.000	95,9600	10.603.580,00	2,84
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,5540	2.986.620,00	0,80
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	104,0165	1.664.264,00	0,45
XS1725734872	1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd. Reg.S. v.17(2022)	7.000.000	0	7.000.000	98,1950	6.873.650,00	1,84
XS1084368593	2,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	107,1250	535.625,00	0,14
XS1369322927	1,875 % Mexiko v.16(2022)	1.250.000	0	1.450.000	104,3300	1.512.785,00	0,40
XS1084958989	2,750 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	106,2200	531.100,00	0,14
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	7.000.000	0	10.000.000	100,8090	10.080.900,00	2,70
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	2.200.000	114,1000	2.510.200,00	0,67
XS1165754851	1,500 % State Grid Europe Development 2014 Plc. v.15(2022)	0	0	2.100.000	102,7900	2.158.590,00	0,58
XS1402176389	1,250 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,2680	1.022.680,00	0,27
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,8500	3.025.500,00	0,81
XS1117296035	1,700 % Three Gorges Finance II (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	103,5500	1.035.500,00	0,28
						<b>47.008.209,00</b>	<b>12,58</b>
<b>USD</b>							
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022) <sup>2)</sup>	2.000.000	0	4.000.000	98,7500	3.212.165,57	0,86
USP01703AA82	4,500 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	3.500.000	0	8.000.000	100,4600	6.535.577,78	1,75
US040114HK99	5,625 % Argentinien v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	101,2500	1.646.743,11	0,44
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	1.900.000	0	1.900.000	96,9320	1.497.688,87	0,40
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	4.000.000	0	7.000.000	100,3500	5.712.368,87	1,53
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	6.000.000	0	6.000.000	95,2500	4.647.474,99	1,24
USN15516AA01	3,500 % Braskem Netherlands Finance BV Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	96,2000	1.564.609,25	0,42
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	2.743.000	102,2600	2.281.037,49	0,61
USP3143NAP98	3,000 % Codelco Inc. v.12(2022)	0	0	1.300.000	98,1250	1.037.346,51	0,28
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	3.000.000	0	8.000.000	102,3700	6.659.835,73	1,78
USG2444PAA50	3,250 % COSL Finance BVI Ltd. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	97,1510	1.580.076,44	0,42
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000	2.357.000	103,1920	1.977.909,60	0,53
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.300.000	98,0000	1.036.025,05	0,28
USP4949BAH70	4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	0	1.500.000	3.500.000	103,5100	2.946.125,07	0,79
USY3815NAX94	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	97,6150	793.811,50	0,21
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	2.900.000	0	2.900.000	99,0870	2.336.767,50	0,63
USY20721BS73	3,700 % Indonesien Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.300.000	100,1250	1.058.489,88	0,28
XS1691909177	2,875 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	97,2010	3.952.224,12	1,06
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	6.000.000	102,5000	5.001.219,81	1,34
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	3.300.000	0	3.300.000	99,5000	2.670.163,45	0,71
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	2.000.000	0	2.000.000	107,7500	1.752.459,95	0,47
US500630BX56	3,000 % Korea Development Bank v.12(2022)	0	0	1.100.000	98,4020	880.232,58	0,24
USP57908AD01	4,875 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	102,9400	3.348.458,97	0,90
XS1405781342	3,625 % Oman Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	97,3750	1.979.649,51	0,53
USY7150WAA37	4,250 % PTT Global Chemical PCL Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.900.000	102,6250	1.585.650,97	0,42
US87973RAC43	2,375 % Temasek Financial (I) Ltd. v.12(2023)	0	0	1.200.000	96,7790	944.415,71	0,25
						<b>68.638.528,28</b>	<b>18,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen</b>						<b>115.646.737,28</b>	<b>30,95</b>
						<b>347.431.241,71</b>	<b>92,95</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>USD</b>							
XS0290580595	6,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	0	0	1.300.000	107,5000	1.136.456,05	0,30
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	4.000.000	0	5.000.000	102,0000	4.147.353,01	1,11
XS1622146758	3,849 % MMC Finance DAC/MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	98,1250	1.595.917,70	0,43
XS1298447019	6,625 % MMC Finance Ltd./ MMC Norilsk Reg.S. LPN v.15(2022)	0	0	2.300.000	108,8750	2.036.370,66	0,54
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	2.600.000	103,9000	2.196.795,97	0,59
						<b>11.112.893,39</b>	<b>2,97</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>11.112.893,39</b>	<b>2,97</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>358.544.135,10</b>	<b>95,92</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>12.343.501,58</b>	<b>3,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>2.853.205,12</b>	<b>0,78</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>373.740.841,80</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
 2) 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	
EUR/USD	Währungsverkäufe	380.000.000,00	307.954.630,18	82,40

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Zu- und Abgänge vom 1. April 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>EUR</b>			
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	4.100.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	2.300.000
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	0	1.000.000
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1373130902	0,500 % Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	150.000
XS0750894577	3,875 % Tschechien v.12(2022)	0	1.500.000
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	0	500.000
<b>USD</b>			
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	1.500.000
XS1648466016	2,875 % China Railway Xunjie Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1402929589	2,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS0800346362	7,750 % Georgian Railway JSC v.12(2022)	0	1.300.000
XS0583796973	7,250 % Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC Reg.S. v.11(2021)	0	600.000
US50066RAA41	2,125 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	900.000
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	1.100.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	4.000.000	4.000.000
USY71548BY95	3,375 % PTT Public Co. v.12(2022)	0	3.500.000
USG8201NAA03	3,000 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.600.000	3.600.000
XS0903465127	4,750 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic EMTN v.13(2023)	0	1.400.000
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	900.000
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	1.000.000
XS1412393172	4,875 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS EMTN Reg.S.Green-Bond v.16(2021)	0	700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1054418196	2,375 % Mexiko EMTN v.14(2021)	0	500.000
<b>USD</b>			
USP04808AL87	5,625 % Argentinien Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	500.000	500.000
US05958AAJ79	3,875 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) v.12(2022)	5.000.000	5.000.000
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	700.000
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	0	2.100.000
US151191AW36	4,750 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.12(2022)	0	1.300.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	6.893.000
US45580KAF57	2,635 % Industrial & Commercial Bank of China (New York Branch) v.16(2021)	0	1.000.000
US91086QBA58	3,625 % Mexiko v.12(2022)	0	2.000.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
USY68856AM84	3,125 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2022)	1.750.000	3.450.000
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
USP9047EAA66	3,875 % Telefonica Chile S.A. v.12(2022)	0	1.300.000
USG8850LAB65	2,300 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	550.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 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.

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 Anteilserwerber 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.

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 Anteilscheinhaber des  
UnilInstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds 2022 (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 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, 14. Juni 2018



# 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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,70%; Limitauslastung 4%,

Maximum VaR 1,38%; Limitauslastung 7%,

Durchschnittlicher VaR 1,10%; Limitauslastung 6%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 194%.

## 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.

### 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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilnstitutional EM Corporate Bonds 2022

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	309.018.207,80
---	-----	----------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

Goldman Sachs International., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	950.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	950.000,00
--------------	-----	------------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	4.895.299,67
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London

Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	5.201.217,79
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	5.201.217,79
-----------------------	-----	--------------

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	32.075,25
--	-----	-----------

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.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	4.895.299,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,31 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.208.912,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.686.386,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	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	4.895.299,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA 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	1.848.333,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.352.884,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	32.075,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	39.093,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	30.673,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	8.420,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,83 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

1,41 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.370.704,41
2. Name	Caixabank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.830.513,38

**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	5.201.217,79

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

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

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

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

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

### **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
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 High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit



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

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

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

