



Jahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	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	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump vermied es zwar, ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und

das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurses. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

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 Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Jahresbericht
01.10.2016 - 30.09.2017

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investiert das Fondsvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen ausgeschlossen werden. Dazu zählen z.B. (Liste nicht abschließend) Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien, Unternehmen, welche Arbeitsrechtsstandards verletzen, Unternehmen, welche in Umwelt-, Korruptions- und Menschenrechtsskandale verwickelt sind sowie Staaten mit einem undemokratischen Regime. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen, forderungsbesicherte Wertpapiere erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro (EUR), oder US Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), Britische Pfund (GBP) oder Kanadische Dollar (CAD). Die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Ebenso kann der Fonds Derivate zu Investitionszwecken oder zur Absicherung einsetzen. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien bei der Umsetzung der Anlagepolitik.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable war in der zurückliegenden Berichtsperiode überwiegend in Rentenanlagen investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 93 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 73 Prozent des Rentenvermögens. Die größte Gewichtung entfiel davon auf die Emerging Markets Nordamerika und Emerging Markets Südamerika mit jeweils 16 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 15 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Weiterhin wurden 11 Prozent im Nahen Osten angelegt. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika und in den Euroländern ergänzten die regionale Struktur.

Aus Sicht der Anleiheklassen waren Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens die größte Position. Davon waren Industriefinanzen mit 36 Prozent die wichtigste Anleihekategorie, gefolgt von Finanzanleihen mit 30 Prozent und Versorgeranleihen mit 10 Prozent. Weitere größere Positionen wurden in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 23 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres im Portfolio gehalten.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag bei 2 Jahren und 10 Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag bei 1,47 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Entsprechend der regionalen Struktur lag die Fremdwährungsquote des Fonds im Berichtszeitraum zuletzt bei 72 Prozent des Fondsvermögens und bestand ausschließlich aus dem US-Dollar.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 1,25 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
1,17	0,64	-	-

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	8,33 %
Türkei	8,04 %
Indien	5,95 %
Brasilien	5,23 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,46 %
Mexiko	4,35 %
Südafrika	3,76 %
Chile	3,67 %
Niederlande	3,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,43 %
Peru	2,36 %
Irland	2,35 %
Jungferninseln (GB)	2,32 %
Bermudas	2,21 %
Südkorea	2,21 %
Serbien	1,99 %
Kolumbien	1,97 %
Kroatien	1,97 %
Indonesien	1,94 %
Oman	1,89 %
Israel	1,84 %
Argentinien	1,79 %
Panama	1,52 %
Namibia	1,36 %
Rumänien	1,31 %
China	1,15 %
Polen	1,10 %
Senegal	1,08 %
Ghana	1,03 %
Thailand	0,97 %
Katar	0,93 %
Ungarn	0,89 %
Marokko	0,86 %
Philippinen	0,84 %
Frankreich	0,81 %
Hongkong	0,66 %
Costa Rica	0,63 %
Jersey	0,59 %
Sri Lanka	0,49 %
Tschechische Republik	0,47 %
Supranationale Institutionen	0,46 %
Großbritannien	0,41 %
Luxemburg	0,41 %
Schweden	0,35 %
Wertpapiervermögen	92,86 %
Bankguthaben	6,90 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,18 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	15,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,59 %
Versorgungsbetriebe	5,54 %
Energie	5,41 %
Hardware & Ausrüstung	4,10 %
Immobilien	3,19 %
Transportwesen	3,17 %
Investitionsgüter	2,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,21 %
Sonstiges	2,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,09 %
Medien	2,03 %
Groß- und Einzelhandel	0,87 %
Versicherungen	0,58 %
Software & Dienste	0,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,40 %
Automobile & Komponenten	0,38 %
Wertpapiervermögen	92,86 %
Bankguthaben	6,90 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2016 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2016	69,47	669	67,70	103,79
30.09.2017	220,45	2.131	149,87	103,44

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 212.835.214,78)	204.604.104,17
Bankguthaben	15.203.184,54
Sonstige Bankguthaben	250.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.553.533,77
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.583.446,78
	224.194.269,26
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.603.731,08
Zinsverbindlichkeiten	-5.548,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.015.212,37
Sonstige Passiva	-121.379,91
	-3.745.871,67
Fondsvermögen	220.448.397,59
Umlaufende Anteile	2.131.136,000
Anteilwert	103,44 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.472.438,67
Ordentlicher Nettoertrag	6.849.817,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.376.294,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	157.661.083,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.786.243,94
Realisierte Gewinne	29.073.875,81
Realisierte Verluste	-19.740.535,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-455.511,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.464.089,98
Ausschüttung	-786.144,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	220.448.397,59

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Zinsen auf Anleihen	5.383.827,68
Bankzinsen	-11.677,77
Sonstige Erträge	5.500,00
Ertragsausgleich	2.840.684,25
Erträge insgesamt	8.218.334,16
Zinsaufwendungen	-8.773,13
Verwaltungsvergütung	-645.174,81
Pauschalgebühr	-143.375,86
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-275,28
Veröffentlichungskosten	-862,67
Taxe d'abonnement	-81.107,91
Sonstige Aufwendungen	-24.556,77
Aufwandsausgleich	-464.390,04
Aufwendungen insgesamt	-1.368.516,47
Ordentlicher Nettoertrag	6.849.817,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	31.537,21
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,64

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable 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	669.367.000
Ausgegebene Anteile	1.538.347.000
Zurückgenommene Anteile	-76.578.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.131.136.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	3.200.000	0	4.300.000	107,0000	4.601.000,00	2,09
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,2010	1.022.010,00	0,46
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.350.000	108,3140	1.462.239,00	0,66
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	103,1980	2.063.960,00	0,94
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	300.000	102,9650	308.895,00	0,14
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	400.000	105,2380	420.952,00	0,19
XS1378895954	1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	2.700.000	0	2.700.000	103,9950	2.807.865,00	1,27
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	400.000	0	400.000	113,7810	455.124,00	0,21
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	2.600.000	0	3.350.000	112,6300	3.773.105,00	1,71
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	0	550.000	104,4600	574.530,00	0,26
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	1.150.000	0	1.700.000	111,5200	1.895.840,00	0,86
XS1050665386	2,375 % mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	350.000	103,3950	361.882,50	0,16
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	300.000	0	650.000	102,6749	667.386,85	0,30
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	720.000	106,1240	764.092,80	0,35
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,6250	1.509.375,00	0,68
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	750.000	101,9370	764.527,50	0,35
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	0	1.050.000	107,3750	1.127.437,50	0,51
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	900.000	1.000.000	900.000	101,9860	917.874,00	0,42
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	3.000.000	0	3.500.000	109,4800	3.831.800,00	1,74
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	700.000	103,8500	726.950,00	0,33
						30.056.846,15	13,63
USD							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	1.700.000	0	1.700.000	111,3750	1.601.704,59	0,73
XS0328390702	6,165 % Abu Dhabi National Energy Co. v.07(2017)	0	0	200.000	100,3660	169.809,66	0,08
XS0863523972	2,500 % Abu Dhabi National Energy Co. v.12(2018)	0	0	200.000	100,1250	169.401,91	0,08
XS1040257062	3,000 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	300.000	101,0000	256.323,49	0,12
XS1411380220	2,294 % Agricultural Bank of China (New York Branch) EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	500.000	100,1250	423.504,78	0,19
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	2.750.000	0	2.750.000	100,6250	2.340.908,13	1,06
US02364WAX39	5,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.10(2019)	0	0	200.000	106,1290	179.560,10	0,08
US02364WAV72	5,000 % América Movil S.A.B. de CV v.10(2020)	500.000	0	750.000	107,2100	680.208,95	0,31
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	1.200.000	99,8585	1.013.706,12	0,46
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	2.600.000	0	2.600.000	99,1540	2.180.867,95	0,99
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	100,3575	1.103.669,32	0,50
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	0	160.000	99,7500	135.013,96	0,06
US05967QAD43	3,192 % Banco Santander Chile Reg.S. FRN v.13(2018)	0	0	200.000	100,3520	169.785,97	0,08
US05968LAG77	5,950 % Bancolumbia S.A. v.11(2021)	3.500.000	0	4.650.000	110,2500	4.336.879,28	1,97
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.700.000	0	2.500.000	101,5000	2.146.603,50	0,97
XS1561674364	2,079 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) FRN Reg.S. v.17(2020)	1.700.000	0	1.700.000	99,9838	1.437.885,63	0,65
XS1472473203	2,189 % Bank of Communications Co. Ltd. (Hong Kong Branch) FRN v.16(2019)	0	0	200.000	100,2206	169.563,66	0,08
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	2.200.000	0	2.200.000	99,3750	1.849.462,82	0,84
XS0898415004	2,625 % Bestgain Real Estate v.13(2018)	0	0	500.000	100,0190	423.056,43	0,19
XS0848436365	4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	106,6600	1.804.585,06	0,82
XS1432416029	3,250 % CBO Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	2.200.000	1.500.000	1.500.000	98,7700	1.253.320,36	0,57
USG2178XAB85	2,750 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2023)	2.500.000	1.250.000	1.250.000	99,5790	1.052.988,33	0,48
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	1.000.000	99,1377	838.657,47	0,38
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	103,0000	871.330,68	0,40
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	1.850.000	101,7500	1.592.399,12	0,72
USG3066LAA91	6,000 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.11(2021)	600.000	0	600.000	109,9660	558.155,82	0,25
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	600.000	0	600.000	100,2573	508.877,25	0,23
XS1373988853	2,321 % Export-Import Bank of Korea EMTN FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,7700	426.232,98	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US302154CA59	2,017 % Export-Import Bank of Korea FRN v.16(2019)	0	0	600.000	100,1392	508.277,81	0,23
XS1637362507	2,101 % Export-Import Bank of Korea FRN v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,2780	424.151,93	0,19
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,6250	1.021.487,18	0,46
XS0815939656	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC v.12(2019)	1.000.000	0	1.400.000	101,5390	1.202.559,85	0,55
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.200.000	0	2.200.000	102,8480	1.914.098,64	0,87
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	2.150.000	0	2.400.000	111,3680	2.261.087,89	1,03
US40049JAX54	6,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.08(2018)	500.000	0	1.300.000	102,4770	1.126.978,26	0,51
XS0897434949	3,000 % HDFC Bank Ltd. EMTN v.13(2018)	500.000	0	950.000	100,3150	806.186,02	0,37
USG4671AAA81	5,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2019)	0	0	800.000	106,6130	721.515,95	0,33
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	107,7600	273.479,40	0,12
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,5820	833.956,52	0,38
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,4250	849.547,42	0,39
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	0	200.000	101,7450	172.142,80	0,08
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	450.000	101,0360	384.622,28	0,17
USY3860XAC75	5,750 % ICICI Bank Ltd. v.10(2020)	0	0	500.000	108,9020	406.629,39	0,21
US45112FAE60	4,800 % ICICI Bank Ltd/Dubai REGS v.13(2019)	0	0	250.000	103,6182	219.140,09	0,10
XS0836520717	3,417 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.12(2017)	0	0	700.000	100,0000	592.166,48	0,27
XS1016035476	3,917 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.14(2019)	0	0	200.000	102,1500	172.828,02	0,08
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	1.200.000	400.000	1.200.000	115,7460	1.174.986,89	0,53
US46507NAA81	7,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.08(2019)	900.000	0	1.350.000	106,0980	1.211.676,68	0,55
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	0	0	200.000	102,2935	173.070,81	0,08
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.500.000	0	1.500.000	117,7445	1.494.093,14	0,68
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	500.000	0	1.650.000	101,2500	1.413.268,76	0,64
US500630CR79	1,999 % Korea Development Bank FRN v.17(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,9895	1.691.726,59	0,77
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	1.250.000	117,9300	1.247.039,17	0,57
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	750.000	0	750.000	106,9500	678.559,34	0,31
XS1685542141	5,200 % KWG Property Holding Ltd. v.17(2022)	4.400.000	1.500.000	2.900.000	99,3060	2.436.235,51	1,11
XS0507147725	5,250 % Li & Fung Ltd. v.10(2020)	1.500.000	0	2.150.000	105,8000	1.924.287,29	0,87
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,3750	857.583,96	0,39
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	300.000	0	1.550.000	105,2630	1.380.235,60	0,63
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	2.100.000	0	2.100.000	110,2500	1.958.590,64	0,89
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	2.500.000	0	3.300.000	107,1390	2.990.937,31	1,36
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	2.000.000	0	2.400.000	99,6250	2.022.671,52	0,92
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,8000	1.266.390,32	0,57
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	500.000	0	500.000	106,5000	450.469,50	0,20
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	0	2.400.000	100,5000	2.040.436,51	0,93
USY7138AAC46	4,875 % Pertamina Persero PT v.12(2022)	2.500.000	0	2.500.000	107,2360	2.267.913,04	1,03
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	1.400.000	0	2.200.000	108,1250	2.012.308,60	0,91
XS1344507972	2,875 % Ping an Life Insurance Co. of China Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	99,9965	507.553,51	0,23
US857524AB80	5,000 % Polen v.11(2022)	1.000.000	0	1.000.000	110,7500	936.891,97	0,42
XS0922301717	5,625 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	105,6500	893.748,41	0,41
XS1405766384	4,699 % Polyus Gold International Ltd. Reg.S. v.16(2022)	1.500.000	0	1.500.000	102,5000	1.300.651,38	0,59
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	700.000	96,2860	570.173,42	0,26
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	1.000.000	0	1.500.000	100,0000	1.268.928,18	0,58
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	1.500.000	0	1.500.000	105,6530	1.340.660,69	0,61
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holdings USA Inc. v.12(2022)	1.700.000	0	1.700.000	109,7670	1.578.579,65	0,72
US836205AL88	5,875 % Republic of South Africa v.07(2022)	1.000.000	0	1.000.000	110,0150	930.674,22	0,42
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	2.950.000	0	2.950.000	115,7500	2.888.609,25	1,31
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	1.550.000	0	2.450.000	115,3750	2.391.242,28	1,08
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	1.700.000	0	1.700.000	115,3750	1.659.229,34	0,75
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	400.000	0	600.000	103,7750	526.732,09	0,24
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	1.400.000	0	2.500.000	104,6250	2.212.693,51	1,00
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	1.200.000	0	1.200.000	100,0000	1.015.142,54	0,46
USY2029SAG94	6,250 % Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	400.000	0	400.000	107,6250	364.182,39	0,17
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	102,2500	345.994,42	0,16
USY2029SAF12	6,250 % Sri Lanka v.10(2020)	0	0	400.000	106,6500	360.883,17	0,16
XS1589358644	2,252 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	4.000.000	0	4.000.000	100,1489	3.388.846,97	1,54
USY81647AA02	3,622 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	101,9000	172.405,04	0,08
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	0	0	400.000	100,5900	340.377,29	0,15
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	250.000	0	650.000	107,0750	588.772,10	0,27
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	500.000	0	500.000	105,8450	447.699,01	0,20
XS0751513572	4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	500.000	0	1.200.000	106,8500	1.084.679,81	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS0794206465	4,375 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.12(2022)	500.000	0	500.000	106,9360	452.313,68	0,21
XS0899374002	2,750 % Swire Properties MTN Financing Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	0	700.000	100,4610	594.896,37	0,27
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	0	1.400.000	101,8750	1.206.539,21	0,55
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	101,4380	2.145.292,28	0,97
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	2.700.000	850.000	2.200.000	98,6520	1.836.007,11	0,83
US900123BA75	6,750 % Türkei v.07(2018)	0	0	200.000	102,1775	172.874,55	0,08
US900123BF62	7,500 % Türkei v.09(2019)	150.000	0	150.000	109,2105	138.580,28	0,06
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	2.000.000	0	2.000.000	106,6575	1.804.542,76	0,82
XS1057541838	4,750 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	102,1730	259.300,40	0,12
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	0	400.000	101,6400	343.930,29	0,16
XS1113141441	3,903 % ZAR Sovereign Capital Fund Propriety Ltd. Reg.S. v.14(2020)	3.500.000	0	3.500.000	102,2200	3.026.562,90	1,37
						113.427.990,90	51,50
						143.484.837,05	65,13
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	1.050.000	0	1.550.000	102,6500	1.591.075,00	0,72
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	3.050.000	103,7910	3.165.625,50	1,44
XS1599275630	0,339 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	900.000	0	900.000	100,6345	905.710,50	0,41
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	105,3260	1.053.260,00	0,48
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	550.000	0	550.000	111,5260	613.393,00	0,28
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	0	400.000	102,3580	409.432,00	0,19
XS1600410481	1,300 % Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.150.000	0	3.150.000	100,8180	3.175.767,00	1,44
						10.914.263,00	4,96
USD							
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	500.000	0	500.000	100,3240	424.346,50	0,19
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	1.000.000	0	1.900.000	109,2990	1.756.772,69	0,80
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.050.000	109,7780	975.102,78	0,44
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	750.000	0	2.000.000	102,5820	1.735.589,21	0,79
USP14623AA33	4,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2018)	300.000	0	550.000	101,5010	472.257,42	0,21
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	1.050.000	104,2000	925.556,21	0,42
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.100.000	0	1.100.000	104,7710	974.943,74	0,44
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	99,7500	1.434.523,31	0,65
USP1728MAA10	5,500 % B3 S.A. v.10(2020)	0	0	900.000	106,0000	807.038,32	0,37
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	3.500.000	0	3.500.000	106,1500	3.142.923,61	1,43
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	99,0000	1.256.238,90	0,57
USG2177UAA72	2,875 % CK Hutchison International 17 Ltd. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,6550	425.746,55	0,19
USP3143KEZ95	3,875 % Corpbanca S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	103,3500	174.858,30	0,08
US219868BW57	2,000 % Corporación Andina de Fomento v.16(2019)	0	0	200.000	100,0790	169.324,08	0,08
USP31389AY82	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo v.12(2022)	2.300.000	2.000.000	1.500.000	106,8750	1.356.166,99	0,62
USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	500.000	0	800.000	102,0020	690.310,46	0,31
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. v.12(2021)	1.000.000	0	1.500.000	109,8130	1.393.448,10	0,63
USU37405AA20	7,000 % Gerdau Holdings Inc. v.09(2020)	2.200.000	0	2.650.000	108,3750	2.429.521,61	1,10
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	4.800.000	1.000.000	3.800.000	103,9000	3.339.988,16	1,52
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	700.000	0	700.000	107,0210	633.742,49	0,29
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	2.400.000	0	2.400.000	109,1370	2.215.792,23	1,01
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	0	700.000	100,2000	593.350,82	0,27
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v.12(2022)	2.300.000	0	3.000.000	105,5000	2.677.438,46	1,21
USG49215AA73	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.11(2018)	0	0	300.000	100,3250	254.610,44	0,12
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	900.000	0	900.000	112,6820	857.912,19	0,39
US21987AAB61	3,125 % Itau Corpbanca v.13(2018)	0	0	200.000	100,3970	169.862,11	0,08
US46556MAK80	2,850 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	0	350.000	100,2750	296.897,47	0,13
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.600.000	0	1.600.000	102,5000	1.387.361,48	0,63
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	1.200.000	0	1.200.000	98,4252	999.156,08	0,45
USP62138AA30	7,250 % Latam Airlines Group SA Reg.S. v.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	106,7500	1.354.580,83	0,61
USN54468AF52	8,000 % Marfrig Holding Europe BV Reg.S v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	103,2500	1.048.134,68	0,48
USN54468AD05	6,875 % Marfrig Holdings Europe BV Reg.S. v.14(2019)	1.700.000	0	1.700.000	103,0000	1.481.262,16	0,67
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	200.000	107,3000	181.541,32	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0878855773	3,914 % Sibur Securities DAC Reg.S. v.13(2018)	0	0	600.000	100,6250	510.743,59	0,23
USP8674JAB54	6,875 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.09(2019)	2.500.000	0	3.436.000	110,2500	3.204.627,36	1,45
USG8600UAA19	5,875 % Suzano Trading Ltd. Reg.S. v.10(2021)	1.500.000	0	1.500.000	107,8750	1.368.856,27	0,62
XS0987355939	5,000 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	101,4160	857.930,80	0,39
XS1625994022	3,950 % VimpelCom Holdings B.V. Reg.S. v.17(2021)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	100,7500	2.556.890,28	1,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						46.535.348,00	21,11
Anleihen						57.449.611,00	26,07
						200.934.448,05	91,20
Credit Linked Notes							
USD							
XS0620695204	7,750 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.11(2021)	400.000	0	700.000	112,8145	668.049,66	0,30
XS1324216768	5,000 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC CLN/LPN v.15(2018)	0	0	600.000	102,3040	519.265,71	0,24
XS0888245122	4,204 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC LPN v. 13(2018)	0	0	500.000	100,8750	426.677,10	0,19
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v. 17(2021)	2.400.000	0	2.400.000	101,2500	2.055.663,65	0,93
Credit Linked Notes						3.669.656,12	1,66
Wertpapiervermögen						3.669.656,12	1,66
Bankguthaben - Kontokorrent						204.604.104,17	92,86
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						15.203.184,54	6,90
Fondsvermögen in EUR						641.108,88	0,24
						220.448.397,59	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	187.000.000,00	158.038.230,04	71,69

Devisenkurse

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0860584308	3,625 % IPIC GMTN Ltd. v.12(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	500.000	900.000
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	750.000
USD			
XS1569829200	3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
USG1315RAA98	7,250 % Braskem Finance Ltd. Reg.S. v.08(2018)	400.000	400.000
XS1431266847	2,800 % Citic Pacific Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS0758793342	6,875 % Citic Pacific Ltd. EMTN v.12(2018)	0	400.000
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13(2020)	500.000	800.000
US279158AB56	7,625 % Ecopetrol S.A. v.09(2019)	900.000	1.550.000
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	1.100.000	1.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1556170394	0,000 % GOME Retail Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	400.000	400.000
US46507NAC48	6,700 % Israel Electric Corporation Ltd. v.12(2017)	500.000	700.000
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
USY49915AX23	1,750 % KT Corporation Reg.S. v.14(2017)	0	500.000
XS0457137841	8,875 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.09(2016)	0	300.000
XS1026105806	4,800 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.14(2019)	0	400.000
XS0844323930	6,875 % Longfor Properties Co. Ltd. EMTN v.12(2019)	0	500.000
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	400.000	400.000
XS0748305017	3,375 % QNB Finance Ltd. v.12(2017)	0	200.000
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)	500.000	1.050.000
USG8669QAB61	4,500 % Talent Yield Investments Ltd v.12(2022)	600.000	600.000
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
US900123BD15	7,000 % Türkei, Republik v.08(2019)	0	150.000
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	1.400.000	1.400.000
USM8931TAE93	4,000 % Türkiye Garanti Bankasi AS v.12(2017)	1.900.000	2.300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	1.200.000	1.600.000
XS1369322927	1,875 % Mexiko v.16(2022)	1.250.000	1.250.000

USD

USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	2.450.000	2.750.000
US05966UAP93	4,625 % Banco Santander (Brasil) S.A. Reg.S. v.12(2017)	0	650.000
XS1437622548	1,875 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2019)	0	400.000
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	0	400.000
USP19157AR03	6,500 % Cablevision SA Reg.S v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
US151191AQ67	7,250 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.09(2019)	0	600.000
US151191AW36	4,750 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.12(2022)	0	200.000
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	3.500.000	3.500.000
US279158AD13	4,250 % Ecopetrol S.A. v.13(2018)	850.000	1.000.000
USP8674JAC38	5,625 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.11(2018)	250.000	550.000
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	0	450.000
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	0	500.000

Credit Linked Notes

USD

XS0513723873	8,625 % Mobile Telesystems International Funding Ltd. CLN v.10(2020)	500.000	1.400.000
--------------	--	---------	-----------

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	8.000.000	8.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	8.000.000	8.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	15.000.000	15.000.000
Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	25.000.000	25.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	12.500.000	12.500.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	12.500.000	12.500.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./Südafrika CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
Merrill Lynch Intl., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	11.000.000	11.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

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
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, 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 2017 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, 15. Dezember 2017

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 Gesamtdite-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 2016 bis 30. September 2017 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 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 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 0,57%; Limitauslastung 3%,

Maximum VaR 0,87%; Limitauslastung 4%,

Durchschnittlicher VaR 0,69%; Limitauslastung 3%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 190%.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	158.226.510,09
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citigroup Global Markets Ltd., London
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	0,00
--	-----	------

Davon:

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

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

nicht zutreffend

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional EM Corporate
Bonds Low Duration Sustainable

LU1342556849
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,2500	1,2500	1,2500
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,2500	1,2500	1,2500
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,2500	1,2500	1,2500
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,9642	1,9642	1,9642
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	3,2071	3,2071
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	3,2142	3,2142	3,2142
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,2142	3,2142	3,2142
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
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 Luxembourg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

