



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	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	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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

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

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

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

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

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds ist ein Rentenfonds, der überwiegend in Unternehmensanleihen, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern haben. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen erworben werden. Die Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro oder US-Dollar. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Euroländern, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten, in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 87 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Versorgeranleihen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen und Finanzanleihen mit jeweils 28 Prozent. Weitere Anlagen in staatsnahe Anleihen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 90 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und fünf Monaten.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 3,03 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
-1,55	-3,86	2,31	-

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Jungferninseln (GB)	10,50 %
Südkorea	9,93 %
Cayman Inseln	9,47 %
Indien	6,17 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,80 %
Mexiko	4,84 %
Niederlande	4,49 %
Chile	4,28 %
Polen	3,54 %
Peru	3,05 %
Indonesien	3,02 %
Thailand	2,96 %
China	2,61 %
Israel	2,54 %
Singapur	2,45 %
Kolumbien	2,26 %
Schweden	1,81 %
Luxemburg	1,49 %
Panama	1,37 %
Hongkong	1,34 %
Philippinen	1,14 %
Bermudas	1,12 %
Kanada	0,91 %
Katar	0,91 %
Bulgarien	0,89 %
Türkei	0,81 %
Oman	0,72 %
Irland	0,68 %
Kuwait	0,58 %
Südafrika	0,42 %
Brasilien	0,36 %
Ungarn	0,10 %
Wertpapiervermögen	92,56 %
Bankguthaben	4,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,07 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	27,89 %
Energie	18,34 %
Versorgungsbetriebe	11,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,93 %
Investitionsgüter	5,21 %
Hardware & Ausrüstung	4,60 %
Transportwesen	2,48 %
Immobilien	1,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,12 %
Groß- und Einzelhandel	1,07 %
Medien	1,04 %
Automobile & Komponenten	1,00 %
Software & Dienste	0,74 %
Investmentfondsanteile	0,45 %
Sonstiges	0,45 %
Wertpapiervermögen	92,56 %
Bankguthaben	4,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,07 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	351,57	3.246	53,13	108,32
30.09.2017	514,77	4.906	172,27	104,93
30.09.2018	514,75	5.258	37,04	97,90

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 503.163.061,00)	476.438.986,83
Bankguthaben	22.482.595,95
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.519.873,99
Zinsforderungen	11.681,36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.730.530,51
Forderungen aus Anteilverkäufen	35.421,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.886.003,14
	517.105.093,48
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.014.170,22
Sonstige Passiva	-343.347,29
	-2.357.517,51
Fondsvermögen	514.747.575,97
Umlaufende Anteile	5.258.025,000
Anteilwert	97,90 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	514.773.483,36
Ordentlicher Nettoertrag	15.947.413,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	166.730,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	96.576.867,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-59.537.478,86
Realisierte Gewinne	64.750.826,02
Realisierte Verluste	-103.132.325,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	496.237,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	419.334,68
Ausschüttung	-15.713.512,50
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	514.747.575,97

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	28.680,00
Zinsen auf Anleihen	19.214.844,73
Bankzinsen	75.213,55
Erträge aus Wertpapierleihe	48.960,66
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	741.382,13
Sonstige Erträge	10.475,69
Ertragsausgleich	-208.441,25
Erträge insgesamt	19.911.115,51
Zinsaufwendungen	-12.329,82
Verwaltungsvergütung	-3.172.085,26
Pauschalgebühr	-530.629,92
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.514,01
Veröffentlichungskosten	-796,46
Taxe d'abonnement	-264.174,62
Sonstige Aufwendungen	-23.882,60
Aufwandsausgleich	41.710,82
Aufwendungen insgesamt	-3.963.701,87
Ordentlicher Nettoertrag	15.947.413,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	30.504,71
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds 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	4.905.755,000
Ausgegebene Anteile	947.502,000
Zurückgenommene Anteile	-595.232,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.258.025,000

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.450.000	0	2.450.000	102,6230	2.514.263,50	0,49
XS1829259008	1,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2025)	3.800.000	0	3.800.000	101,4610	3.855.518,00	0,75
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	4.000.000	0	4.000.000	99,7550	3.990.200,00	0,78
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	4.600.000	0	4.600.000	99,8800	4.594.480,00	0,89
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	3.050.000	0	3.050.000	99,3800	3.031.090,00	0,59
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	3.700.000	0	3.700.000	99,8120	3.693.044,00	0,72
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	500.000	0	500.000	106,6520	533.260,00	0,10
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	5.000.000	0	5.000.000	106,6890	5.334.450,00	1,04
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	4.100.000	0	4.100.000	99,9790	4.099.139,00	0,80
						31.645.444,50	6,16
USD							
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Company Ltd. v.18(2023)	3.800.000	0	3.800.000	100,2700	3.280.747,37	0,64
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait K.S.P.C. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	97,1450	3.011.210,61	0,58
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	600.000	0	600.000	96,2060	497.017,39	0,10
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	91,2850	785.991,05	0,15
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	200.000	0	200.000	91,6700	157.861,20	0,03
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.800.000	0	2.800.000	97,0200	2.339.039,09	0,45
US056752AD07	2,750 % Baidu Inc. v.14(2019)	0	0	1.200.000	99,6240	1.029.350,78	0,20
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	99,1195	938.793,27	0,18
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	93,7610	1.856.813,33	0,36
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	2.150.000	0	2.150.000	97,9850	1.813.912,09	0,35
USY0606WBY58	4,050 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.18(2024)	500.000	0	500.000	99,9860	430.454,62	0,08
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL v.12(2022)	0	0	3.000.000	99,4300	2.568.365,77	0,50
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	4.100.000	93,7500	3.309.583,26	0,64
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	6.400.000	93,1250	5.131.737,56	1,00
XS1548865911	4,375 % BPRL International Singapore Pte. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.150.000	93,3030	1.727.238,25	0,34
XS1648263926	3,250 % Castle Peak Power Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2027)	0	0	2.700.000	93,8190	2.181.085,76	0,42
XS1727231281	2,750 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2020)	2.800.000	0	2.800.000	97,8310	2.358.591,36	0,46
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	96,3930	4.149.862,24	0,81
XS1553211134	2,625 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,7060	832.667,47	0,16
XS1422334448	3,000 % China Development Bank Corporation EMTN v.16(2026)	0	0	4.000.000	93,0430	3.204.511,80	0,62
XS1063561143	4,250 % China Overseas Finance [Cayman] Ltd. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,3660	864.181,16	0,17
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	6.000.000	97,5230	5.038.212,50	0,98
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.500.000	95,0610	4.501.769,42	0,87
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.10(2020)	0	0	1.500.000	101,6830	1.313.281,38	0,26
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	102,8790	2.657.456,52	0,52
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.500.000	100,8440	2.170.742,21	0,42
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2019)	0	0	2.150.000	99,1530	1.835.534,27	0,36
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	98,0200	1.265.972,10	0,25
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	99,0200	2.643.034,27	0,51
XS1883963990	4,848 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.18(2028)	2.900.000	0	2.900.000	99,0000	2.472.016,53	0,48
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	2.400.000	0	2.400.000	99,0000	2.045.806,78	0,40
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	500.000	0	6.500.000	106,5500	5.963.277,08	1,16
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	0	4.750.000	103,7710	4.244.121,32	0,82
XS1716831570	3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)	7.500.000	0	7.500.000	96,6320	6.240.227,31	1,21
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	1.500.000	95,9401	1.239.109,26	0,24
XS1513739927	3,000 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.700.000	96,6250	3.078.289,13	0,60
XS1564437199	3,944 % Equate Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	98,3950	1.863.862,58	0,36
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	5.500.000	98,1680	4.648.906,49	0,90
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	92,8540	1.998.751,51	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	0	2.300.000	97,2900	1.926.700,53	0,37
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	3.000.000	97,4730	2.517.814,71	0,49
US302154BZ10	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.16(2021)	0	0	3.000.000	96,8830	2.502.574,48	0,49
US302154CJ68	2,125 % Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	0	2.000.000	98,5460	1.697.020,84	0,33
US302154CK32	2,750 % Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	97,1980	1.799.343,03	0,35
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	1.700.000	0	1.700.000	92,6250	1.355.799,04	0,26
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	99,3890	3.765.383,16	0,73
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.500.000	0	2.500.000	100,0000	1.652.574,48	0,42
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	95,9400	3.304.287,93	0,64
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co Ltd Reg.S. v.18(2022)	8.500.000	0	8.500.000	100,1990	7.333.317,55	1,42
XS1845207700	3,661 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	99,1020	3.413.190,98	0,66
XS1845207536	3,511 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN FRN v.18(2021)	3.600.000	0	3.600.000	99,6310	3.088.269,33	0,60
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	102,6800	1.768.210,78	0,34
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	92,5940	1.594.523,85	0,31
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.000.000	98,5830	1.697.658,00	0,33
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Co. Ltd. EMTN v.17(2022)	3.400.000	0	3.400.000	95,6190	2.799.247,46	0,54
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	1.000.000	2.000.000	99,2210	1.708.644,74	0,33
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000	2.200.000	98,2620	1.861.343,21	0,36
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	97,3840	1.509.309,45	0,29
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	0	4.000.000	98,0960	3.378.543,14	0,66
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.700.000	101,5000	6.729.378,34	1,31
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	109,4940	6.316.598,93	1,23
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL (Hong Kong Branch) EMTN Reg.S.v.16(2022)	0	0	3.500.000	94,6800	2.853.280,52	0,55
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	1.300.000	0	1.300.000	95,1630	1.065.196,31	0,21
US500630CK27	1,375 % Korea Development Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.200.000	98,1484	1.859.191,32	0,36
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	92,3300	1.192.483,21	0,23
US50066CAK53	1,875 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.100.000	95,3150	902.759,60	0,18
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	87,3620	2.106.195,97	0,41
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.800.000	96,4010	1.494.074,39	0,29
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	97,1000	1.672.119,86	0,32
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	0	1.900.000	99,1850	1.622.623,56	0,32
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	94,7280	2.365.345,27	0,46
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	94,8180	1.877.745,82	0,36
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	96,9280	1.084.952,64	0,21
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.900.000	96,0050	2.397.231,79	0,47
XS1805377246	4,000 % Korea Resources Corporation v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,9790	1.291.273,46	0,25
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	96,2510	2.154.749,44	0,42
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	95,3290	2.462.433,27	0,48
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.500.000	108,7240	5.148.803,17	1,00
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.800.000	92,3750	3.022.429,83	0,59
XS0800825845	5,250 % MAF Global Securities Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	3.000.000	101,4760	2.621.215,77	0,51
XS1410482282	2,750 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.700.000	95,5200	4.687.997,24	0,91
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	2.000.000	102,5600	1.766.144,31	0,34
XS1596070547	3,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	95,4670	3.287.997,24	0,64
XS1598828298	3,750 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.100.000	95,3750	2.545.742,21	0,49
XS1873136607	5,000 % Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	3.100.000	0	3.100.000	96,1960	2.567.656,28	0,50
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman Ltd. EMTN v.18(2023)	3.900.000	0	3.900.000	99,7500	3.349.621,15	0,65
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	1.664.000	436.000	99,5455	373.702,76	0,07
XS1622312434	2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.300.000	96,0200	3.555.071,47	0,69
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.400.000	90,8610	2.659.956,95	0,52
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	99,4530	3.425.279,83	0,67
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	95,2120	1.639.607,37	0,32
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.200.000	91,9640	1.742.042,36	0,34
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	1.400.000	0	4.000.000	96,2400	3.314.620,29	0,64
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	95,4800	2.490.997,07	0,48
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Tamweel Ltd. Reg.S. v.13(2018)	5.430.000	0	5.430.000	99,9990	4.675.345,01	0,91
XS1438451848	3,000 % PCCW-HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	90,3460	2.255.927,33	0,44
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	3.000.000	103,3750	2.670.268,64	0,52
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	96,9200	2.837.334,25	0,55
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	100,2000	3.019.631,48	0,59
XS1810088226	4,250 % Philippine National Bank EMTN v.18(2023) ³⁾	3.000.000	0	3.000.000	99,0000	2.557.258,48	0,50
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	87,1870	3.002.824,18	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	5.000.000	0	7.000.000	99,2500	5.982.004,48	1,16
US71568QAE70	5,450 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2028)	3.100.000	0	3.100.000	103,2500	2.755.941,11	0,54
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.300.000	93,8750	1.859.070,95	0,36
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	0	0	2.800.000	104,1606	2.511.190,63	0,49
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	2.000.000	95,4240	1.643.258,14	0,32
XS1733878810	3,068 % Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2020)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	98,0160	2.531.840,88	0,49
XS1877838877	4,723 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,0000	1.722.059,58	0,33
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	98,1800	3.465.972,10	0,67
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,5750	848.760,12	0,16
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	3.840.000	101,0930	3.342.492,85	0,65
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,0520	1.722.955,05	0,33
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.18(2023)	7.000.000	0	7.000.000	99,0410	5.969.407,61	1,16
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	2.700.000	2.000.000	94,5470	1.628.155,67	0,32
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	92,0310	1.584.828,66	0,31
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	93,5150	2.576.614,43	0,50
XS1551709568	3,250 % State Bank of India (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000	4.000.000	96,7140	3.330.945,41	0,65
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	101,1370	3.134.950,92	0,61
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. EMTN v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	94,2830	2.435.414,16	0,47
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	93,9170	2.074.195,84	0,40
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank Plc. (Cayman Islands Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	96,8920	2.085.672,46	0,41
XS1028952155	3,750 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	97,4770	2.517.918,03	0,49
XS1028938915	5,125 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	96,2500	1.657.482,35	0,32
						316.909.382,58	61,54
						348.554.827,08	67,70
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	96,4140	1.639.038,00	0,32
						1.639.038,00	0,32
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	4.100.000	0	4.100.000	97,2500	3.433.141,04	0,67
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.900.000	95,4500	5.670.785,26	1,10
USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	0	700.000	98,8860	596.006,54	0,12
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	94,6640	4.319.951,78	0,84
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	4.846.000	0	4.846.000	95,9040	4.001.642,71	0,78
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,0350	1.705.441,71	0,33
USP1507SAC19	4,125 % Banco Santander Mexico S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	99,3830	1.711.434,48	0,33
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	95,3130	1.887.548,65	0,37
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. (Texas Branch) Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	99,8900	2.580.247,98	0,50
USP2205JQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.100.000	91,2750	1.650.400,38	0,32
XS1565690465	2,500 % China Everbright Bank Co. Ltd.(Hong Kong Branch) EMTN v.17(2020)	0	0	3.400.000	97,9750	2.868.219,39	0,56
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.300.000	93,1500	1.844.713,28	0,36
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	0	1.550.000	101,1500	1.349.944,03	0,26
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	94,4660	976.056,48	0,19
USP3143NAY06	3,625 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	95,3260	820.785,26	0,16
USP3R94GAK53	4,750 % Corporation Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	100,5000	2.422.937,83	0,47
US29082HAA05	5,050 % Embraer Netherlands B.V. v.15(2025)	0	0	3.500.000	100,1298	3.017.515,93	0,59
XS1720052254	4,450 % Emirates SembCorp Water & Power Co. PJSC Reg.S. v.17(2035) ³⁾	1.800.000	0	1.800.000	95,8510	1.485.550,20	0,29
USP37110AD80	6,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.09(2019)	0	0	2.000.000	102,2500	1.760.805,92	0,34
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	100,2380	1.726.158,09	0,34
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	89,2500	230.540,73	0,04
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	97,0000	1.670.397,80	0,32
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	0	0	3.000.000	108,8700	2.812.209,40	0,55
USG42036AB25	5,500 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	102,5530	2.649.035,65	0,51
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	2.900.000	0	2.900.000	98,2980	2.454.487,69	0,48
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	1.050.000	0	1.050.000	91,2500	824.974,17	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S v. 12(2022)	0	0	2.000.000	101,4240	1.746.581,71	0,34
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027)	0	0	6.000.000	97,9390	5.059.703,81	0,98
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generacion S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	93,0120	1.121.205,44	0,22
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	0	3.000.000	98,0270	2.532.125,02	0,49
USP57908AG32	4,000 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	92,8510	799.474,77	0,16
USP57908AH15	5,500 % Mexichem S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	92,0910	198.232,74	0,04
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.000.000	89,0000	3.065.266,06	0,60
USN5946FAD98	4,850 % Myriad International Holdings Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	98,2500	2.537.885,31	0,49
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	99,1320	1.621.756,50	0,32
US71654QC55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	900.000	0	900.000	102,5500	794.687,45	0,15
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	6.000.000	105,4670	5.448.613,74	1,06
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2048)	2.500.000	0	2.500.000	104,2500	2.244.058,89	0,44
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	91,5720	2.207.694,16	0,43
USP82290AA81	3,750 % SACI Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,2100	1.708.455,31	0,33
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	92,6950	957.757,88	0,19
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	95,9500	4.130.790,43	0,80
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v. 17(2022)	0	0	1.700.000	95,9560	1.404.556,57	0,27
USG816AMAC61	3,250 % Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.400.000	99,8200	1.203.271,91	0,23
USG8200TAA81	2,125 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v. 16(2019)	0	0	1.000.000	99,2090	854.219,05	0,17
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v. 16(2026)	0	0	3.500.000	94,7290	2.854.757,19	0,55
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.700.000	94,9301	2.206.916,39	0,43
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	91,8340	790.718,10	0,15
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific Ltd. EMTN v.17(2024)	0	0	2.600.000	94,4820	2.115.147,24	0,41
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	0	3.000.000	99,4420	2.568.675,74	0,50
						106.643.483,79	20,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						108.282.521,79	21,05
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US151191BB89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	94,4830	2.277.874,98	0,44
						2.277.874,98	0,44
Nicht notierte Wertpapiere						2.277.874,98	0,44
Anleihen						459.115.223,85	89,19
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1795409082	2,500 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.18(2026)	3.700.000	0	3.700.000	97,1670	3.595.179,00	0,70
						3.595.179,00	0,70
USD							
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	4.400.000	0	4.400.000	104,0870	3.943.368,35	0,77
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	4.000.000	0	4.000.000	101,9380	3.510.866,20	0,68
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	0	0	4.500.000	101,9500	3.950.189,43	0,77
						11.404.423,98	2,22
Börsengehandelte Wertpapiere						14.999.602,98	2,92
Credit Linked Notes						14.999.602,98	2,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1545615871	UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	12.000	0	24.000	96,8400	2.324.160,00	0,45
--------------	---	-----	--------	---	--------	---------	--------------	------

Investmentfondsanteile

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

2.324.160,00	0,45
2.324.160,00	0,45
476.438.986,83	92,56
22.482.595,95	4,37
15.825.993,19	3,07
514.747.575,97	100,00

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
EUR/USD	Währungsverkäufe	EUR		
		527.900.000,00	453.887.708,58	88,18

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614
--------------------------	-----	---	--------

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1529934801	1,423 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	5.700.000	5.700.000
XS1731920291	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	100.000	100.000
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	3.900.000	3.900.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	200.000	200.000
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	250.000	250.000
XS1722898431	1,750 % NE Property Cooperatief U.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.350.000	1.350.000
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	200.000	200.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	3.200.000	3.200.000
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednościBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	300.000	3.200.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	3.000.000

USD

XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	3.500.000
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	1.600.000
XS1659030305	3,000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.17(2022)	0	4.400.000
XS1748890156	3,500 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	1.300.000	1.300.000
XS1748890230	3,750 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)	500.000	500.000
US05968AAB26	2,000 % Banco del Estado de Chile v.12(2017)	0	3.100.000
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	1.600.000	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1612471117	2,750 % Beijing Gas Singapore Capital Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	1.650.000
XS1757392201	3,875 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2023)	600.000	600.000
XS1757392896	5,000 % China Cinda Finance (2017) I Ltd. EMTN v.18(2048)	2.700.000	2.700.000
XS1578089234	3,263 % CIMB Bank Berhad EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.400.000
XS1143073788	1,950 % CNPC General Capital Ltd. v.14(2017)	0	2.400.000
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	5.000.000
US29082HAB87	5,400 % Embraer Netherlands Finance B.V. v.17(2027)	0	2.800.000
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1513739760	4,250 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	4.300.000
XS139523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	2.600.000
US31572UAF30	5,500 % Fibria Overseas Finance Ltd. Green Bond v.17(2027)	0	8.500.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	2.500.000
US344419AA47	2,875 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV v.13(2023)	0	2.000.000
XS1555315768	3,500 % Gulf International Bank B.S.C. Reg.S EMTN v.17(2022)	0	4.400.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1596795358	4,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
USG4690AAA54	2,000 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2017)	0	2.050.000
IL0028103310	6,375 % ICL - Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.18(2038)	2.400.000	2.400.000
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
US46507NAD21	5,625 % Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	1.600.000	1.600.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	1.700.000	1.700.000
XS0556885753	6,375 % JSC National Co. KazMunayGas v.10(2021)	0	4.500.000
XS1595713279	3,875 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	2.600.000
XS0506527851	7,000 % KazMunayGaz Finance Sub BV v.10(2020)	4.000.000	4.000.000
USY47606AH47	3,500 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
USP60694CL19	3,800 % Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	1.100.000
US50066RAG11	3,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Group Holdings Ltd. v.18(2028)	1.900.000	1.900.000
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	6.581.000	6.581.000
XS1577945824	0,000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	1.100.000
US65540KAA34	1,875 % NongHyup Bank Reg.S. v.16(2021)	0	2.100.000
XS1693971043	4,125 % Sibur Holding OAO Reg.S. v.17(2023)	0	300.000
USY4935NAM66	3,750 % SK Telecom Co. Ltd. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	500.000	500.000
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	2.300.000
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	1.100.000
US88032XAE40	2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	3.400.000	3.400.000
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	800.000	800.000
XS1686704948	4,500 % Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	3.700.000	3.700.000
XS1298711729	5,750 % Turkcell İletişim Hizmetleri AS Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
XS1803215869	5,800 % Turkcell İletişim Hizmetleri AS Reg.S. v.18(2028)	10.700.000	10.700.000
XS1691349010	5,125 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası AS Reg.S. v.17(2023)	0	2.700.000
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	2.800.000
XS1508390090	5,500 % Türkiye İis Bankası Reg.S. v.16(2022)	0	5.000.000
XS1508914691	5,500 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.16(2021)	0	3.200.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	1.400.000
XS1713193586	3,975 % Vanke Real Estate (Hong Kong Branch) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	1.900.000
XS1756056229	3,750 % Yes Bank Ltd. EMTN v.18(2023)	4.800.000	4.800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1242327168	2,750 % BRF S.A. Reg.S. v.15(2022)	7.000.000	7.000.000
XS1172951508	2,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	350.000	350.000
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	4.500.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	9.500.000	14.900.000
XS1679505070	1,625 % Rail Transit International Development Co. Ltd. Greenbond v.18(2022)	5.500.000	5.500.000

USD

USM0375YAJ75	3,875 % Akbank T.A.S. v.12(2017)	0	4.000.000
USP01703AB65	5,375 % Alpek S.A. de CV Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	3.000.000
USN15516AB83	4,500 % Braskem Netherlands Finance BV Reg.S. v.17(2028)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	5.400.000
USP2195VAH89	3,875 % Celulosa Arauco y Constitucion S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	2.800.000
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	0	8.100.000
USG3925DAD24	4,875 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.17(2027)	1.800.000	1.800.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	3.500.000
USP4949BAK00	4,875 % Grupo Bimbo SAB de CV Reg.S. v.14(2044)	0	3.600.000
USP4R52QAC92	4,700 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
USP56145AA66	3,750 % Infraestrutura Energética Nova, S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2028)	200.000	200.000
XS1713475132	4,850 % JSC National Company Kazakhstan Temir Zholy Reg.S. v.17(2027)	5.300.000	5.300.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000
USP69895AA12	4,375 % Multibank Inc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	2.500.000
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	1.600.000	1.600.000
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	0	900.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	0	1.600.000
USY7150WAA37	4,250 % PTT Global Chemical PCL Reg.S. v.12(2022)	0	5.000.000
USG8201NAD42	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2047)	0	4.000.000
USP8803LAA63	4,375 % Sura Asset Management S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1721463500	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.17(2024)	6.300.000	6.300.000
--------------	---	-----------	-----------

USD

XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	3.300.000	3.300.000
XS1567051443	3,850 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.17(2021)	0	4.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1577953174	4,000 % Steel Funding Ltd./Novolipetsk Iron and Steel Corporation LPN v.17(2024)	0	2.800.000
--------------	--	---	-----------

Terminkontrakte

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	350	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	350	350
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	350	350
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	350	350

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 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 Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

ML 1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,84%;
Limitauslastung 84%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,50%;
Limitauslastung 119%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,05%;
Limitauslastung 96%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 208%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Corporate Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	454.342.023,35
---	-----	----------------

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	5.010.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	5.010.000,00
--------------	-----	--------------

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	1.243.381,27
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	2.015.704,94
---	-----	--------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	2.015.704,94
-----------------------	-----	--------------

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	48.960,66
--	-----	-----------

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.243.381,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.243.381,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.243.381,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	27.021,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.988.683,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	48.960,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	67.109,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	46.829,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,35 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	20.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,47 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,27 %

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

1. Name	Schweizerische Eidgenossenschaft
---------	----------------------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.206.065,13
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	757.273,63
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.021,87
4. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.957,87
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.386,44

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	2.015.704,94

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

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

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

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

