



Jahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	14
Zusätzliche Anhangangaben	15
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange Zeit seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahe EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung 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. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNM
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds (vormals Uninstitutional EM Bonds 2016) ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend in Staatsanleihen, Pfandbriefe sowie von Gebietskörperschaften ausgegebene Anleihen investiert. Diese werden dabei überwiegend von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets ausgegeben. Des Weiteren erfolgt die Anlage in Unternehmensanleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden und deren jeweilige Emittenten vorzugsweise ihren jeweiligen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Dabei sind Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, grundsätzlich währungsbesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos. Der Uninstitutional EM Bonds 2016 hat am 30. Dezember 2016 sein Laufzeitende erreicht. Mit Hinweisbekanntmachung im November 2016 wurde der Fonds in "Uninstitutional EM Sovereign Bonds" umbenannt und auf unbestimmte Zeit umgestellt. In diesem Zusammenhang wurde u.a. die Anlagepolitik des Fonds sowie die Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos vom Commitment Approach auf den relativen VaR-Ansatz geändert. Seit der Umstellung ist der Fonds ausschließlich institutionellen Kunden vorbehalten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenpapiere. Die Investitionsquote lag zuletzt auf 97 Prozent des Fondsvermögens. Kurzzeitig wurden zugunsten der Rentenpapiere höhere Positionen in Liquidität mit einem Anteil von bis zu 90 Prozent gehalten. Diese Positionen reduzierten sich zuletzt wieder auf 2 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht unterlagen die Investitionen der Rentenpapiere einigen Veränderungen. Während des Berichtszeitraums wurden höhere Positionen in den Euroländer mit bis zu 81 Prozent aufgebaut. Dieser Anteil reduzierte sich jedoch zuletzt wieder auf 3 Prozent. Im Gegenzug dazu erhöhten sich Positionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Gesamtanteil von zuletzt 83 Prozent des Rentenvermögens und bildete somit den neuen

Anlageschwerpunkt. Dabei wurden die Emerging Markets Asiens, Lateinamerikas, Osteuropas sowie Afrikas favorisiert.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen lag der Schwerpunkt in Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 81 Prozent. Es folgten Positionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 20 Prozent des Rentenvermögens. Hiervon waren Versorgeranleihen mit zuletzt 12 Prozent im Bestand.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen schwankte im Verlauf des Geschäftsjahres zwischen BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) erhöhte sich zuletzt auf sechs Jahre und einen Monat. Die durchschnittliche Rendite erhöhte sich auf 3,54 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres Fremdwährungsbestände mit insgesamt 90 Prozent des Fondsvermögens. Diese wurden ausschließlich in US-Dollar gehalten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Uninstitutional EM Sovereign Bonds folgende Zwischenausschüttung vorgenommen: 1,74 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2016

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 1,07 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
1,24	0,96	2,57	-

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Mexiko	6,09 %
Argentinien	5,42 %
Indonesien	4,68 %
Türkei	4,66 %
Südafrika	4,17 %
Libanon	3,80 %
Kolumbien	3,76 %
Brasilien	3,53 %
Russland	3,43 %
Kasachstan	3,08 %
Peru	3,07 %
Panama	2,95 %
Kroatien	2,84 %
Philippinen	2,74 %
Dominikanische Republik	2,69 %
Ungarn	2,68 %
Chile	2,14 %
Uruguay	1,92 %
Jungferninseln (GB)	1,89 %
Sri Lanka	1,85 %
Aserbaidschan	1,78 %
China	1,74 %
Irland	1,68 %
Venezuela	1,64 %
Costa Rica	1,43 %
Ecuador	1,43 %
Oman	1,37 %
Pakistan	1,35 %
Rumänien	1,30 %
Ägypten	1,27 %
Gabun	1,14 %
Jamaika	1,06 %
Marokko	1,04 %
Serbien	1,02 %
Tunesien	1,02 %
El Salvador	1,01 %
Indien	1,01 %
Ghana	0,91 %
Côte d'Ivoire	0,77 %
Nigeria	0,75 %
Sambia	0,74 %
Angola	0,61 %
Kenia	0,59 %
Malaysia	0,57 %
Niederlande	0,54 %
Guatemala	0,48 %
Namibia	0,48 %
Paraguay	0,48 %
Honduras	0,36 %
Luxemburg	0,24 %
Bolivien	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,43 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Credit Default Swaps	-0,09 %
Bankguthaben	1,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	72,62 %
Energie	10,34 %
Banken	5,52 %
Sonstiges	2,31 %
Versorgungsbetriebe	1,80 %
Transportwesen	1,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,36 %
Immobilien	1,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,48 %
Wertpapiervermögen	97,43 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Credit Default Swaps	-0,09 %
Bankguthaben	1,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	442,56	4.427	-10,84	99,96
31.03.2016	390,88	4.107	-30,17	95,18
31.03.2017	78,50	869	-290,15	90,34

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 76.388.340,80)	76.514.344,44
Bankguthaben	1.052.189,74
Sonstige Bankguthaben	6.867,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	267.207,27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	981.391,72
	78.822.000,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.040,79
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-72.053,34
Zinsverbindlichkeiten	-328,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-195.305,04
Sonstige Passiva	-48.049,62
	-320.776,97
Fondsvermögen	78.501.223,37
Umlaufende Anteile	868.982,000
Anteilwert	90,34 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	390.877.527,22
Ordentlicher Nettoertrag	2.120.015,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.527.563,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.853.161,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-310.007.541,41
Realisierte Gewinne	45.080.460,73
Realisierte Verluste	-44.045.447,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.712.372,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.604.311,30
Ausschüttung	-21.796.454,94
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	78.501.223,37

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	2.824,00
Zinsen auf Anleihen	9.527.338,16
Bankzinsen	-8.613,53
Erträge aus Wertpapierleihe	3.538,25
Ertragsausgleich	-6.853.524,40
Erträge insgesamt	2.671.562,48
Zinsaufwendungen	-29.152,99
Verwaltungsvergütung	-1.449.954,01
Pauschalgebühr	-268.793,74
Veröffentlichungskosten	-4.932,90
Taxe d'abonnement	-92.867,57
Sonstige Aufwendungen	-31.806,97
Aufwandsausgleich	1.325.961,22
Aufwendungen insgesamt	-551.546,96
Ordentlicher Nettoertrag	2.120.015,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	35.459,73
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,70

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional EM Sovereign Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.106.680,000
Ausgegebene Anteile	223.320,000
Zurückgenommene Anteile	-3.461.018,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	868.982,000

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	600.000	0	600.000	99,2500	595.500,00	0,76
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	550.440	0	550.440	105,9520	583.202,19	0,74
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	100,2500	802.000,00	1,02
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	950.000	250.000	700.000	104,7500	733.250,00	0,93
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	99,0000	693.000,00	0,88
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	1.000.000	250.000	750.000	101,8410	763.807,50	0,97
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	107,8000	431.200,00	0,55
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	300.000	0	300.000	102,4110	307.233,00	0,39
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	500.000	0	500.000	105,3850	526.925,00	0,67
						5.436.117,69	6,91

USD

XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,5625	996.469,98	1,27
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	103,0000	481.578,46	0,61
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	981.428	0	981.428	107,0750	982.666,94	1,25
XS1044540547	4,750 % Aserbaidshan Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	100,8575	471.561,16	0,60
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	400.000	200.000	200.000	97,5000	182.345,24	0,23
US1057568583	4,875 % Brasilien v.10(2021)	500.000	0	500.000	105,2500	492.098,37	0,63
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	200.000	0	200.000	95,5000	178.604,83	0,23
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	500.000	0	500.000	99,0000	462.876,38	0,59
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,7485	951.454,09	1,21
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	700.000	0	700.000	100,3500	656.863,66	0,84
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	97,6120	1.369.160,28	1,74
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	500.000	0	500.000	103,3580	483.252,29	0,62
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,0000	897.699,64	1,14
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	96,2500	270.011,22	0,34
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	500.000	0	500.000	95,5000	446.512,06	0,57
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	750.000	0	750.000	128,5000	901.206,28	1,15
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	750.000	0	750.000	107,0770	750.960,82	0,96
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	108,7500	508.462,69	0,65
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	600.000	0	600.000	118,7500	666.261,46	0,85
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	99,1250	463.460,82	0,59
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	750.000	0	750.000	110,9500	778.123,25	0,99
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,7500	471.058,54	0,60
XS1586230481	7,000 % Libanon Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	99,8500	560.220,68	0,71
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	600.000	0	600.000	99,8500	560.220,68	0,71
XS0250882478	8,250 % Libanon v.06(2021)	900.000	0	900.000	110,9790	933.991,96	1,19
XS1196419854	6,650 % Libanon v.15(2030)	500.000	0	500.000	99,2080	463.848,89	0,59
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	400.000	0	400.000	103,8750	388.535,63	0,49
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	101,0000	377.781,93	0,48
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	400.000	200.000	200.000	101,2500	189.358,52	0,24
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	104,6000	391.247,43	0,50
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	500.000	0	500.000	105,7500	494.436,13	0,63
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	400.000	0	400.000	113,0000	422.666,92	0,54
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	500.000	0	500.000	102,8750	480.994,02	0,61
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	400.000	0	400.000	113,0000	422.666,92	0,54
US718286AP29	10,625 % Philippinen v.00(2025)	1.000.000	250.000	750.000	152,2500	1.067.771,65	1,36
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	800.000	400.000	400.000	102,9000	384.888,72	0,49
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	500.000	0	500.000	105,6875	494.143,91	0,63
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	600.000	0	600.000	110,0000	617.168,51	0,79
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	615.250	0	615.250	120,0400	690.617,26	0,88
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	107,3550	602.328,41	0,77
RU000AOJWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	104,3750	780.811,67	0,99
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	600.000	0	600.000	104,1690	584.452,96	0,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	750.000	0	750.000	113,8750	798.637,09	1,02
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v. 13(2023)	1.500.000	0	1.500.000	105,8180	1.484.262,20	1,89
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	900.000	0	900.000	110,0550	926.215,63	1,18
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	800.000	0	800.000	103,3750	773.330,84	0,99
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	103,5000	677.482,70	0,86
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	1.000.000	250.000	750.000	94,1250	660.124,84	0,84
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	900.000	400.000	500.000	96,0940	449.289,32	0,57
US900123AL40	11,875 % Türkei v.00(2030)	300.000	0	300.000	155,1200	435.159,90	0,55
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	750.000	0	750.000	113,3750	795.130,45	1,01
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	500.000	0	500.000	108,8100	508.743,22	0,65
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	600.000	300.000	300.000	106,9500	300.028,05	0,38
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	600.000	0	600.000	106,7120	598.720,78	0,76
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	300.000	0	300.000	103,9290	291.553,21	0,37
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	98,1300	734.093,88	0,94
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	700.000	0	700.000	112,8125	738.439,78	0,94
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	550.000	0	550.000	145,5000	748.316,81	0,95
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	600.000	0	600.000	110,1250	617.869,83	0,79
USP97475AD26	7,000 % Venezuela v.03(2018)	500.000	0	500.000	68,9000	322.143,26	0,41
						36.630.383,05	46,64
						42.066.500,74	53,55
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	500.000	0	500.000	101,6500	508.250,00	0,65
						508.250,00	0,65
USD							
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	106,2500	496.773,89	0,63
USP04808AM60	6,875 % Argentinien Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	500.000	600.000	101,0000	566.672,90	0,72
USP14486AK37	4,000 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	500.000	0	500.000	102,2500	478.071,82	0,61
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	500.000	0	500.000	98,1250	458.785,30	0,58
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	1.000.000	0	1.000.000	89,2980	835.028,99	1,06
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	500.000	0	500.000	108,8220	508.799,33	0,65
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	650.000	0	650.000	101,0000	613.895,64	0,78
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	400.000	0	400.000	101,1770	378.443,99	0,48
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	105,0180	687.419,11	0,88
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	700.000	0	700.000	101,4660	664.168,69	0,85
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	500.000	0	500.000	96,9510	453.296,24	0,58
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	490.000	0	490.000	93,0000	426.126,80	0,54
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	1.300.000	0	1.300.000	109,7500	1.334.159,34	1,70
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	800.000	0	800.000	103,8100	776.585,00	0,99
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	95,4780	446.409,20	0,57
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	103,0000	674.209,84	0,86
USP01012AJ55	7,750 % El Salvador v.02(2023)	400.000	0	400.000	101,5000	379.652,14	0,48
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	500.000	0	500.000	89,2500	417.290,07	0,53
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	400.000	100,7500	376.846,83	0,48
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	99,8170	373.357,02	0,48
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	101,5870	284.983,17	0,36
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	110,9620	1.037.609,87	1,32
US470160CA80	6,750 % Jamaica v.15(2028)	800.000	0	800.000	111,2500	832.242,38	1,06
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	750.000	0	750.000	110,3000	773.564,62	0,99
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	700.000	0	700.000	105,7500	692.210,59	0,88
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	800.000	0	800.000	102,9000	769.777,45	0,98
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	1.000.000	0	1.000.000	109,1250	1.020.432,02	1,30
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	500.000	0	500.000	100,5180	469.973,82	0,60
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	1.000.000	0	1.000.000	114,3500	1.069.291,19	1,36
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	1.000.000	250.000	750.000	103,0000	722.367,68	0,92
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	750.000	250.000	500.000	101,8160	476.042,64	0,61
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	104,2700	585.019,64	0,75
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	650.000	0	650.000	110,5500	671.942,21	0,86
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	600.000	0	600.000	126,2800	708.509,44	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	800.000	0	800.000	126,6250	947.260,15	1,21
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	650.000	0	650.000	108,0000	656.442,87	0,84
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	101,3770	379.192,07	0,48
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	1.000.000	0	1.000.000	103,0000	963.156,91	1,23
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	800.000	300.000	500.000	151,4250	707.990,46	0,90
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	700.000	200.000	500.000	129,7400	606.601,83	0,77
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	650.000	0	650.000	119,3130	725.205,26	0,92
USP7807HAV70	8,500 % Petróleos de Venezuela S.A. Reg.S. v.16(2020)	400.000	0	400.000	74,3080	277.942,77	0,35
USP7807HAR68	6,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	750.000	0	750.000	35,1000	246.166,07	0,31
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	111,0000	1.037.965,21	1,32
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	500.000	0	500.000	132,7500	620.675,14	0,79
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	700.000	200.000	500.000	98,7500	461.707,50	0,59
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,6250	190.059,85	0,24
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	1.000.000	0	1.000.000	107,7825	1.007.878,25	1,28
XS1501659384	5,500 % Third Pakistan International Sukuk Co Ltd. Reg.S. v.16(2021)	400.000	0	400.000	102,7500	384.327,66	0,49
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	800.000	0	800.000	96,6950	723.358,89	0,92
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	1.200.000	400.000	800.000	104,5000	781.746,77	1,00
USP97475AJ95	7,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	750.000	0	750.000	40,0000	280.531,14	0,36
USP17625AC16	12,750 % Venezuela v.10(2022)	300.000	0	300.000	58,5000	164.110,72	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.622.278,38	41,55
Anleihen						33.130.528,38	42,20
						75.197.029,12	95,75
Credit Linked Notes							
USD							
XS0764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	750.000	0	750.000	107,7500	755.680,76	0,96
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	600.000	0	600.000	100,1020	561.634,56	0,72
						1.317.315,32	1,68
Credit Linked Notes Wertpapiervermögen						1.317.315,32	1,68
						76.514.344,44	97,43
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		260	385	-125		-5.040,79	-0,01
						-5.040,79	-0,01
Short-Positionen Terminkontrakte						-5.040,79	-0,01
						-5.040,79	-0,01
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		10.000.000	0	10.000.000		-81.245,56	-0,10
BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021)		2.000.000	0	2.000.000		93.284,08	0,12
						12.038,52	0,02
Gekauft						12.038,52	0,02
Verkauft							
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.17(2021)		0	2.000.000	-2.000.000		-84.091,86	-0,11
						-84.091,86	-0,11
Verkauft						-84.091,86	-0,11
Credit Default Swaps Bankguthaben - Kontokorrent						-72.053,34	-0,09
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.052.189,74	1,34
Fondsvermögen in EUR						1.011.783,32	1,33
						78.501.223,37	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
EUR/USD	Währungsverkäufe	76.000.000,00	71.005.607,58	90,45

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 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

XS0605558856	4,875 % IPIC EMTN Ltd. v.11(2016)	0	7.700.000
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN v.17(2027)	600.000	600.000
XS1551294413	2,375 % Israel EMTN v.17(2037)	300.000	300.000
IT0005199358	0,000 % Italien v.16(2016)	55.000.000	55.000.000
PTPBTAGE0031	0,000 % Portugal v.15(2016)	63.000.000	63.000.000
XS0638742485	5,250 % Rumänien v.11(2016)	0	18.200.000
ES0L01612099	0,000 % Spanien v.15(2016)	45.000.000	45.000.000
XS0250007498	4,500 % Südafrika EMTN v.06(2016)	0	16.300.000
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	4.500.000	4.500.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)	600.000	600.000
XS0240732114	3,500 % Ungarn v.06(2016)	0	18.700.000

USD

USY1391CDU28	3,750 % Bank of China Ltd. v.11(2016)	6.070.000	21.020.000
XS1548865911	4,375 % BPRL International Singapore Pte. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
US302154AY53	3,750 % Export-Import Bank of Korea v.11(2016)	7.500.000	17.920.000
US46513EE325	5,500 % Israel v.06(2016)	0	19.800.000
XS0253694755	7,000 % Kazakhstan Temir Zholy Finance BV v.06(2016)	0	18.500.000
US500630BT45	4,000 % Korea Development Bank v.11(2016)	0	6.375.000
US50065XAB01	4,000 % Korea National Oil Corporation v.11(2016)	750.000	4.730.000
US50064FAF18	5,125 % Korea v.06(2016)	0	7.000.000
XS1582346703	2,750 % Kuwait Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
USN54360AB30	7,750 % Majapahit Holding BV v.06(2016)	36.200.000	36.200.000
XS0613313104	3,750 % MDC - GMTN BV v.11(2016)	0	7.700.000
XS0549116290	3,375 % Ooredoo International Finance v.10(2016)	9.000.000	19.928.000
US71645WAL54	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.06(2016)	0	20.500.000
USY68856AH99	5,250 % Petronas Capital Ltd. v.09(2019)	1.500.000	1.500.000
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	1.200.000	1.200.000
USY6972CAJ63	8,750 % Philippinen v.96(2016)	0	6.896.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	900.000	900.000
US50065TAB98	3,250 % The Korea Development Bank v.10(2016)	0	9.500.000
XS0701688128	5,375 % Turk Eximbank v.11(2016)	6.000.000	25.000.000
US900123AZ36	7,000 % Türkei v.06(2016)	1.500.000	20.750.000
US912796HU68	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2016)	40.000.000	45.000.000
US912828U246	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	8.250.000	8.250.000
USY9485PAA04	2,991 % Walaka Global Sukuk v.11(2016)	0	20.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR0123773626	0,000 % Frankreich v.16(2016)	15.000.000	15.000.000
XS0197620411	6,375 % Pemex Project Funding Master Trust v.04(2016)	750.000	17.950.000

USD

XS0650262875	5,750 % African Export-Import Bank EMTN v.11(2016)	2.000.000	20.300.000
USG22004AC24	1,450 % CNPC General Capital Ltd. v.13(2016)	0	9.500.000
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	700.000	700.000
XS0551313926	6,375 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. v.10(2016)	2.000.000	20.500.000
USP42009AC77	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	400.000
USS93048BA88	11,375 % Mexiko v.96(2016)	0	18.800.000
US715638AQ52	8,375 % Peru v.04(2016)	0	20.000.000
US71656MBK45	6,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
USG81877AC99	1,250 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13(2016)	0	3.100.000
US912796JZ38	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v. 16(2016)	20.000.000	20.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US19532NAB29	8,660 % Kolumbien v.96(2016)	0	780.000
--------------	------------------------------	---	---------

Credit Linked Notes

USD

XS0276456315	6,212 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.06(2016)	11.750.000	29.750.000
--------------	---	------------	------------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Deutschland

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	200.000	350.000
--------------	---------------------	---------	---------

Luxemburg

LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	1.000	2.000
--------------	--------------------------------	-------	-------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		25	25
-------------------------------------	--	----	----

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		140	140
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		190	190
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		85	85

Credit Default Swaps

USD

BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		8.000.000	8.000.000
---	--	-----------	-----------

1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 97.377.567,41

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
DZ Privatbank S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 660.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	660.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

N.A.

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 3.538,25

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

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

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

N.A.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	N.A.	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	N.A.	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	N.A.	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.538,25	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	44,91 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	4.339,50	N.A.	N.A.
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.399,50	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	43,15 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	940,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	11,93 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			N.A.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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

0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots

N.A.

Sammelkonten / Depots

N.A.

andere Konten / Depots

N.A.

Verwahrart bestimmt Empfänger

N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 0,01 % 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 Anteilhaber des
Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Uninstitutional EM Sovereign Bonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional EM Sovereign Bonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 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 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

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 0,01 %;
Limitauslastung 0 %

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,94 %;
Limitauslastung 80 %

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,26 %;
Limitauslastung 58 %

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 198 %.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

LU0482734919
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,7400	1,7400	1,7400
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,7400	1,7400	1,7400
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	1,7400	1,7400	1,7400
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
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)	--	1,7449	1,7449
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 **)	1,7400	1,7400	1,7400
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	1,7400	1,7400	1,7400
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%.

**) Dividenerträge 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
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	1,3955

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

LU0482734919
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,0700	1,0700	1,0700
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,0700	1,0700	1,0700
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	1,0700	1,0700	1,0700
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0048	0,0048	0,0048
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)	--	1,0541	1,0541
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 **)	1,0748	1,0748	1,0748
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	1,0748	1,0748	1,0748
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

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global 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
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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 Nordamerika
UniRenta Corporates
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

