



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign 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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

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

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNN
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe sowie von Gebietskörperschaften ausgegebene Anleihen investiert wird. 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.

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 95 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der Investitionen mit zuletzt 72 Prozent in den Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Hiervon entfiel die stärkste Gewichtung auf die Emerging Markets Americas mit 34 Prozent. Die nächstgrößere Gewichtung entfiel auf die Emerging Markets Afrikas und Asiens mit 16 bzw. 15 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Ebenfalls mit geringerer Gewichtung waren Positionen der Emerging Markets des Nahen- und Mittleren Ostens im Bestand. Neben den Emerging Markets ergänzten unter anderem zusätzlich kleinere Engagements in den Euroländern, dem Nahen Osten sowie im pazifischen Raum die regionale Struktur.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen dominierten Staats- und staatsnahe Anleihen mit zuletzt 78 Prozent. Es folgten Positionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 20 Prozent des Rentenvermögens. Hiervon bildeten Versorgeranleihen die wichtigste Größe mit zuletzt 12 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag bei 3,03 Prozent zum Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres Fremdwährungsbestände mit insgesamt 88 Prozent des Fondsvermögens. Diese wurden ausschließlich in US-Dollar gehalten.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 3,89 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,05	1,09	2,54	-

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Türkei	6,15 %
Argentinien	5,85 %
Mexiko	4,62 %
Indonesien	4,54 %
Luxemburg	4,25 %
Dominikanische Republik	3,13 %
Ägypten	3,07 %
Panama	3,07 %
Côte d'Ivoire	2,80 %
Brasilien	2,73 %
Ecuador	2,53 %
Kasachstan	2,50 %
Kolumbien	2,40 %
Philippinen	2,38 %
Peru	2,34 %
Sonstige ²⁾	2,34 %
Südafrika	2,25 %
Irland	2,20 %
Uruguay	2,15 %
Senegal	1,88 %
Pakistan	1,72 %
Kroatien	1,70 %
Ghana	1,56 %
Kenia	1,56 %
Nigeria	1,55 %
Libanon	1,44 %
Jungferninseln (GB)	1,43 %
Russland	1,39 %
Oman	1,34 %
Venezuela	1,15 %
El Salvador	1,12 %
Sri Lanka	1,10 %
Bahrain	1,08 %
Niederlande	1,07 %
Sambia	1,04 %
Paraguay	1,02 %
Singapur	1,00 %
Jamaika	0,93 %
Griechenland	0,91 %
Chile	0,85 %
Indien	0,85 %
Aserbaidshjan	0,83 %
Costa Rica	0,83 %
Cayman Inseln	0,82 %
Jordanien	0,82 %
Ungarn	0,65 %
Ukraine	0,63 %
Kamerun	0,57 %
Tunesien	0,52 %
Mazedonien	0,51 %
Guatemala	0,49 %
Angola	0,47 %
Weißrussland	0,44 %
Irak	0,42 %
Gabun	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Credit Default Swaps	0,44 %
Bankguthaben	2,45 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29 %
Fondsvermögen	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	71,20 %
Energie	8,93 %
Banken	3,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,74 %
Sonstiges	2,60 %
Investmentfondsanteile	2,51 %
Versorgungsbetriebe	2,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,88 %
Transportwesen	0,84 %
Groß- und Einzelhandel	0,16 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Credit Default Swaps	0,44 %
Bankguthaben	2,45 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner als 0,40 %.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	390,88	4.107	-30,17	95,18
31.03.2017	78,50	869	-290,15	90,34
31.03.2018	98,68	1.093	20,53	90,25

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.755.623,74)	96.144.517,88
Bankguthaben	2.419.640,19
Sonstige Bankguthaben	57.940,96
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	433.169,07
Zinsforderungen	834,66
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.278.002,34
Sonstige Forderungen	76.279,26
	100.410.384,36
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-198.383,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.057.238,71
Sonstige Passiva	-472.467,16
	-1.728.089,81
Fondsvermögen	98.682.294,55
Umlaufende Anteile	1.093.464,000
Anteilwert	90,25 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.501.223,37
Ordentlicher Nettoertrag	4.258.562,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-299.728,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.876.377,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.345.576,23
Realisierte Gewinne	20.460.344,65
Realisierte Verluste	-15.143.785,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-362.377,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.330.059,71
Ausschüttung	-932.685,83
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	98.682.294,55

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	48.750,00
Zinsen auf Anleihen	4.576.540,32
Bankzinsen	4.943,62
Erträge aus Wertpapierleihe	838,31
Sonstige Erträge	1.412,96
Ertragsausgleich	349.288,47
Erträge insgesamt	4.981.773,68
Zinsaufwendungen	-3.352,28
Verwaltungsvergütung	-542.319,22
Pauschalgebühr	-92.448,77
Veröffentlichungskosten	-3.878,11
Taxe d'abonnement	-9.243,88
Sonstige Aufwendungen	-22.408,81
Aufwandsausgleich	-49.560,23
Aufwendungen insgesamt	-723.211,30
Ordentlicher Nettoertrag	4.258.562,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	66.130,22
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,76

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 entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	868.982,000
Ausgegebene Anteile	381.045,000
Zurückgenommene Anteile	-156.563,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.093.464,000

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	300.000	300.000	102,8765	308.629,50	0,31
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	400.000	0	400.000	97,4860	389.944,00	0,40
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	412.830	0	963.270	112,6760	1.085.374,11	1,10
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	300.000	500.000	102,2500	511.250,00	0,52
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.400.000	0	1.400.000	100,3470	1.404.858,00	1,42
GR0133011248	4,000 % Griechenland v.17(2037)	1.000.000	0	1.000.000	89,3500	893.500,00	0,91
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	500.000	105,5500	527.750,00	0,53
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	700.000	0	700.000	100,4960	703.472,00	0,71
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	99,9710	499.855,00	0,51
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	700.000	300.000	400.000	100,0100	400.040,00	0,41
						6.724.672,61	6,82
USD							
XS1753595328	5,450 % ABA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	900.000	0	900.000	93,0000	680.653,82	0,69
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	800.000	0	800.000	100,2500	652.191,59	0,66
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	103,5000	420.834,35	0,43
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	500.000	0	500.000	111,4880	453.313,82	0,46
XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	101,5000	165.080,91	0,17
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	101,5370	1.073.417,09	1,09
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	300.000	0	300.000	105,2500	256.769,94	0,26
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	113,3660	460.949,83	0,47
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	0	280.408	701.020	109,0000	621.380,66	0,63
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	500.000	0	500.000	66,0000	268.358,14	0,27
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	1.000.000	100,7490	819.297,39	0,83
XS1634369067	6,875 % BELARUS Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	105,8990	430.588,76	0,44
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,1250	1.069.061,56	1,08
XS1553212025	3,375 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	96,5800	314.157,92	0,32
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	800.000	500.000	300.000	96,7505	236.034,40	0,24
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	250.000	250.000	500.000	99,6750	405.281,78	0,41
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1.000.000	300.000	700.000	94,9250	540.355,37	0,55
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	500.000	500.000	99,4230	404.257,14	0,41
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	450.000	0	750.000	109,9140	670.370,82	0,68
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	500.000	0	1.000.000	106,9780	869.952,02	0,88
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	200.000	0	200.000	98,3500	159.957,71	0,16
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	0	750.000	125,7500	766.955,36	0,78
US455780CC89	2,950 % Indonesien Reg.S. v.17(2023)	1.700.000	1.000.000	700.000	96,5000	549.320,97	0,56
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	98,0000	478.165,41	0,48
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	1.500.000	1.000.000	500.000	95,5000	388.306,09	0,39
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	500.000	500.000	101,6800	413.434,17	0,42
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	300.000	0	300.000	100,7950	245.901,44	0,25
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	400.000	0	400.000	97,2500	316.337,32	0,32
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	0	300.000	101,2750	247.072,46	0,25
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0730	813.800,11	0,82
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	600.000	0	600.000	114,9860	561.044,16	0,57
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	250.000	0	750.000	108,3000	660.526,96	0,67
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	600.000	120,7620	589.226,64	0,60
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	1.000.000	104,4380	849.296,58	0,86
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	300.000	104,3680	254.618,20	0,26
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	107,0630	435.321,62	0,44
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	500.000	750.000	500.000	110,5500	449.499,88	0,46
XS0250882478	8,250 % Lebanese Republic v.06(2021)	400.000	500.000	800.000	105,4785	686.206,39	0,70
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	600.000	200.000	400.000	98,4380	320.201,68	0,32
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	300.000	300.000	94,1880	229.782,87	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1196419854	6,650 % Libanon v.15(2030)	0	250.000	250.000	92,5210	188.096,69	0,19
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	0	200.000	200.000	102,0000	165.894,12	0,17
XS0864259717	5,500 % Marokko v.12(2042)	250.000	0	250.000	106,8360	217.199,32	0,22
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	99,5055	323.674,07	0,33
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	400.000	600.000	101,6120	495.789,22	0,50
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	400.000	500.000	500.000	108,9380	442.945,43	0,45
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	600.000	200.000	400.000	103,7190	337.379,85	0,34
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	300.000	0	300.000	103,7500	253.110,51	0,26
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	95,4200	310.384,65	0,31
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	400.000	600.000	200.000	97,5000	158.575,26	0,16
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	200.000	300.000	94,5000	230.544,04	0,23
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	500.000	97,5000	396.438,16	0,40
XS1620176831	4,397 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	600.000	700.000	95,5000	543.628,53	0,55
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	112,8750	367.162,72	0,37
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	0	500.000	102,6078	417.206,64	0,42
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	600.000	400.000	200.000	106,7000	173.538,26	0,18
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	1.400.000	400.000	1.000.000	108,2500	880.296,01	0,89
USP7807HAT25	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.14(2024)	400.000	0	400.000	27,0000	87.826,30	0,09
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	500.000	0	500.000	97,0000	394.405,14	0,40
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	0	400.000	100,8000	327.884,85	0,33
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	95,6250	544.340,08	0,55
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	400.000	200.000	800.000	107,6870	700.574,12	0,71
RU000A0JWH44	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	103,1000	670.732,70	0,68
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	600.000	104,6430	510.578,19	0,52
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	0	600.000	105,3840	514.193,71	0,52
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	300.000	104,2500	254.330,32	0,26
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	800.000	0	800.000	98,3750	639.993,49	0,65
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	700.000	0	700.000	97,9380	557.506,71	0,56
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	750.000	750.000	102,6650	626.158,82	0,63
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	101,7500	661.950,07	0,67
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	500.000	103,5000	420.834,35	0,43
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	96,3303	548.354,96	0,56
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	500.000	0	1.250.000	93,6630	952.091,97	0,96
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	500.000	0	500.000	99,0845	402.880,78	0,41
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,3930	383.804,99	0,39
XS1686704948	4,500 % Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	600.000	1.000.000	95,6080	777.490,44	0,79
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	0	750.000	111,0575	677.345,08	0,69
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	500.000	103,7220	421.737,01	0,43
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000	300.000	99,0025	241.528,42	0,24
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.500.000	500.000	1.000.000	89,2580	725.851,83	0,74
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	94,4980	1.152.695,78	1,17
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	98,6230	641.606,90	0,65
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	95,2090	464.547,45	0,47
XS1750996206	5,500 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS EMTN v.18(2023)	400.000	0	400.000	97,2090	316.203,95	0,32
XS1622626379	5,625 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	900.000	800.000	98,3290	639.694,23	0,65
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	800.000	0	800.000	96,2500	626.168,98	0,63
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	550.000	144,5060	646.322,68	0,65
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	400.000	0	400.000	135,9150	442.107,83	0,45
USP97475AD26	0,000 % Venezuela v.03(2018)	500.000	600.000	400.000	37,3750	121.574,37	0,12
US922646AS37	0,000 % Venezuela v.97(2027)	600.000	0	600.000	32,0500	156.379,60	0,16

Börsengehandelte Wertpapiere

43.378.842,91 **43,96**
50.103.515,52 **50,78**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	101,0000	492.803,12	0,50
XS1791326991	4,226 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,1250	806.090,92	0,82

1.298.894,04 **1,32**
1.298.894,04 **1,32**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	200.000	0	200.000	99,0000	198.000,00	0,20
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	600.000	0	600.000	97,5000	585.000,00	0,59
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	200.000	0	200.000	92,8885	185.777,00	0,19
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	400.000	0	400.000	104,1000	416.400,00	0,42
						1.385.177,00	1,40
USD							
XS1763161012	6,625 % Agua y Saneamientos Argentinos S.A. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,2280	790.664,39	0,80
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	106,5000	433.032,45	0,44
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	1.500.000	1.000.000	500.000	101,5000	412.702,29	0,42
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	100.000	0	100.000	94,2000	76.604,05	0,08
USP06518AG23	6,000 % Bahamas Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	104,3085	339.297,39	0,34
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,4000	484.996,34	0,49
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	0	0	200.000	94,7650	154.127,02	0,16
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	200.000	300.000	99,7500	243.352,04	0,25
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	1.000.000	90,0000	731.885,83	0,74
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	0	0	500.000	109,9000	446.856,96	0,45
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	500.000	0	500.000	97,2500	395.421,65	0,40
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	500.000	0	500.000	98,1500	399.081,08	0,40
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	105,6130	343.540,70	0,35
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	400.000	104,1790	338.876,15	0,34
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	0	200.000	500.000	103,7200	421.728,88	0,43
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	500.000	96,9410	394.165,24	0,40
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	576.450	17.500	1.048.950	96,1890	820.504,61	0,83
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	800.000	0	800.000	104,1160	677.342,44	0,69
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	200.000	0	1.500.000	111,0390	1.354.464,50	1,37
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	400.000	0	1.200.000	107,9740	1.053.661,87	1,07
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	100,5200	408.717,57	0,41
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	110,8330	360.520,45	0,37
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	300.000	400.000	107,3120	349.067,25	0,35
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	700.000	200.000	500.000	104,3660	424.355,53	0,43
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	700.000	200.000	500.000	101,8500	414.125,40	0,42
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	700.000	0	700.000	95,8500	545.620,88	0,55
USP01012AJ55	7,750 % El Salvador v.02(2023)	0	0	400.000	109,2840	355.481,82	0,36
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	500.000	98,7240	401.414,98	0,41
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	98,0000	318.776,94	0,32
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	99,3930	323.308,12	0,33
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	97,2660	158.194,68	0,16
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	106,2010	259.090,02	0,26
US470160CA80	6,750 % Jamaica v.15(2028)	0	0	800.000	111,0000	722.127,35	0,73
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	200.000	0	200.000	119,7410	194.748,31	0,20
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	107,7500	613.360,98	0,62
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	400.000	400.000	101,1500	329.023,34	0,33
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	1.000.000	109,6250	891.477,60	0,90
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	400.000	0	400.000	103,5750	336.911,44	0,34
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	500.000	101,3750	412.194,03	0,42
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	0	500.000	98,7500	401.520,70	0,41
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	500.000	0	500.000	123,0900	500.487,92	0,51
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	0	1.000.000	113,0037	918.953,40	0,93
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	750.000	102,3500	624.237,62	0,63
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,5000	408.636,25	0,41
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	105,2500	941.489,79	0,95
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	750.000	400.000	1.000.000	104,4390	849.304,71	0,86
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	104,1830	423.611,45	0,43
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	94,6160	230.827,03	0,23
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	400.000	0	1.000.000	122,6650	997.519,72	1,01
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	800.000	126,3775	822.168,01	0,83
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	500.000	0	500.000	100,7500	409.652,76	0,42
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	400.000	0	400.000	138,0000	448.889,97	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	300.000	0	300.000	146,2500	356.794,34	0,36	
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	108,7500	265.308,61	0,27	
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	101,5030	330.171,59	0,33	
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	103,0370	418.951,78	0,42	
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	0	250.000	750.000	103,2880	629.958,53	0,64	
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	300.000	0	800.000	148,8000	968.040,99	0,98	
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	650.000	119,3780	631.013,26	0,64	
XSO294367205	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.07(2037)	800.000	0	800.000	27,7300	180.401,72	0,18	
USP7807HAQ85	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	750.000	0	750.000	31,1500	189.985,36	0,19	
USP7807HAR68	6,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	26,8500	163.759,45	0,17	
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	300.000	0	300.000	106,5000	259.819,47	0,26	
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	400.000	0	400.000	100,9280	328.301,21	0,33	
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	1.000.000	110,2000	896.153,53	0,91	
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	500.000	0	500.000	100,0000	406.603,24	0,41	
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	96,0000	390.339,11	0,40	
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	95,2500	1.549.158,33	1,57	
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	100,8000	163.942,43	0,17	
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	0	1.100.000	94,1110	841.848,42	0,85	
XS1759468967	4,850 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	400.000	1.100.000	96,0000	858.746,04	0,87	
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	94,5000	153.696,02	0,16	
USP01012AN67	7,650 % Salvador Reg.S. v.05(2035)	400.000	0	400.000	105,7030	343.833,46	0,35	
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	500.000	500.000	1.000.000	106,7390	868.008,46	0,88	
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	92,5000	150.443,20	0,15	
XS1501659384	5,500 % Third Pakistan International Sukuk Co Ltd. Reg.S. v.16(2021)	650.000	800.000	250.000	98,1250	199.489,71	0,20	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	800.000	103,1250	670.895,34	0,68	
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	400.000	0	1.200.000	103,3750	1.008.782,63	1,02	
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	350.000	400.000	30,2500	98.397,98	0,10	
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	500.000	0	500.000	33,2500	135.195,58	0,14	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						39.566.161,69	40,06	
Anleihen						40.951.338,69	41,46	
						92.353.748,25	93,56	
Credit Linked Notes								
USD								
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	1.900.000	1.300.000	600.000	98,1250	478.775,31	0,49	
XSO764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	0	350.000	400.000	105,7500	343.986,34	0,35	
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	600.000	99,9660	487.757,98	0,49	
						1.310.519,63	1,33	
Credit Linked Notes						1.310.519,63	1,33	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1589413688	UnInstitutional EM High Yield Bonds	EUR	25.000	0	25.000	99,2100	2.480.250,00	2,51
						2.480.250,00	2,51	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						2.480.250,00	2,51	
						96.144.517,88	97,40	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
USD								
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	0	10.000.000		144.389,69	0,15	
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		20.000.000	0	20.000.000		288.779,38	0,29	
						433.169,07	0,44	
Gekauft						433.169,07	0,44	
Credit Default Swaps						433.169,07	0,44	
Bankguthaben - Kontokorrent						2.419.640,19	2,45	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-315.032,59	-0,29	
Fondsvermögen in EUR						98.682.294,55	100,00	

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

2) 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	3.000.000,00	2.431.220,76	2,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	108.000.000,00	87.394.287,45	88,56

Devisenkurse

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	700.000	700.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	700.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	200.000	950.000
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	0	300.000
XS1766612672	1,125 % Polen EMTN Green Bond v.18(2026)	300.000	300.000
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	0	500.000
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
USD			
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	600.000	1.600.000
US1057568583	4,875 % Brasilien v.10(2021)	0	500.000
XS1706605109	2,125 % China Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1706605281	2,625 % China Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	0	200.000
XS1600667171	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1520309839	5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	500.000	1.500.000
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	700.000
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	1.500.000
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	0	500.000
XS1692930404	10,500 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	2.200.000	2.200.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	250.000	250.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	400.000	400.000
US455780CE46	4,350 % Indonesien Reg.S. v.17(2048)	1.000.000	1.000.000
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	750.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	300.000	300.000
US46513YJH27	3,250 % Israel v.18(2028)	600.000	600.000
US46513YJH28	4,125 % Israel v.18(2048)	400.000	400.000
XS0546214007	6,375 % Kazakhstan Temir Zholy Finance BV v.10(2020)	400.000	400.000
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	0	750.000
XS1675862012	6,750 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	600.000	600.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1586230481	7,000 % Libanon Reg.S. v.17(2032)	0	600.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2028)	600.000	600.000
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	600.000
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US67778NAA63	7,500 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000
XS1575874471	3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	0	400.000
USP7808BAB38	0,000 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	200.000	200.000
US718286AP29	10,625 % Philippinen v.00(2025)	0	750.000
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	250.000	750.000
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	615.250
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	400.000	1.000.000
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	750.000
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	500.000	500.000
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	900.000
USY8137FAF54	6,825 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
USG8450LAG98	2,750 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2022)	750.000	750.000
XS1748392559	0,000 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1749435324	6,250 % Times China Holdings Ltd. v.18(2021)	250.000	250.000
US900123AL40	11,875 % Türkei v.00(2030)	0	300.000
US900123BZ27	6,250 % Türkei v.12(2022)	0	300.000
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	300.000
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	700.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	600.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	500.000
--------------	--	---	---------

USD

XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	1.100.000	1.100.000
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USP04808AM60	6,875 % Argentinien Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
USP14486AK37	4,000 % Banco Nacional de Desarrollo Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	650.000
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	700.000	700.000
USP5880UAB63	8,750 % Irsa Propiedades Comerciales S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	700.000
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	1.200.000
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	650.000
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	500.000
USP7807HAV70	8,500 % Petróleos de Venezuela S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	400.000
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
USP78625DD22	5,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	100.000	100.000
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	500.000
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	500.000
USP17625AC16	12,750 % Venezuela v.10(2022)	0	300.000

Optionen

EUR

Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/163,00	35	35
---	----	----

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	75	75
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	90	90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	265	265
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	80	80
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	170	170
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	170	170

USD

	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	485	485
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	270	270
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	735	610
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	170	170
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	520	520
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	90	90
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	1.070	1.070
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	510	510
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	385	385
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	210	210
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	60	60
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	95	95
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	30	30

Credit Default Swaps

USD

	Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	15.000.000	15.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	20.000.000	20.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	20.000.000	20.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	15.000.000	15.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.17(2021)	2.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	0	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021)	0	2.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	1.700.000	1.700.000
	Dte Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea v.09(2019)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)	3.000.000	3.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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 Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % 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 Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Sovereign Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der 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 1,43%;
Limitauslastung 50%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,11%;
Limitauslastung 121%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,99%;
Limitauslastung 71%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 234%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 115.214.314,27

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, Toronto
Goldman Sachs International, London
JEFFERIES INTL. Ltd. (London)
Merrill Lynch Intl., London
Mitsubishi UFJ Securities Intl. PLC (London)
The Royal Bank Of Scotland PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 870.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	870.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 838,31

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	838,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	27,72 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.185,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	805,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	26,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.380,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,64 %	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**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

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

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

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

