



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2015 bis 31. März 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2016.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzten. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den

Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro

Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominateden Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember

gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktweite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 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.

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

UniInstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJD7
ISIN LU0356243922

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	7,30	-4,10	-9,56	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	5,66 %
Mexiko	5,47 %
Indien	5,44 %
Philippinen	5,26 %
Supranationale Institutionen	5,24 %
Kolumbien	4,96 %
Thailand	4,42 %
Brasilien	4,31 %
Peru	4,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,24 %
Israel	3,58 %
Polen	3,54 %
Ungarn	3,38 %
Südafrika	3,32 %
Rumänien	3,30 %
Türkei	3,26 %
Russland	3,25 %
Singapur	3,22 %
Chile	2,99 %
Luxemburg	2,63 %
Tschechische Republik	2,12 %
Malaysia	2,02 %
Hongkong	1,95 %
Indonesien	1,25 %
China	0,98 %
Uruguay	0,77 %
Niederlande	0,67 %
Mongolei	0,51 %
Großbritannien	0,31 %
Cayman Inseln	0,25 %
Sambia	0,25 %
Wertpapiervermögen	92,86 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,06 %
Bankguthaben	2,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,79 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	74,53 %
Banken	7,84 %
Sonstiges	4,88 %
Investmentfondsanteile	2,02 %
Energie	1,77 %
Automobile & Komponenten	0,67 %
Transportwesen	0,60 %
Versorgungsbetriebe	0,30 %
Investitionsgüter	0,25 %
Wertpapiervermögen	92,86 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,06 %
Bankguthaben	2,44 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,79 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 135.471.249,88)	125.259.335,79
Bankguthaben	3.282.749,39
Sonstige Bankguthaben	1.167.524,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.760.262,07
Zinsforderungen	1.081,11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.067.772,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.867.666,46
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	133.403,60
Sonstige Forderungen	25.789,28
	136.565.584,41
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-32.258,62
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-79.476,57
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-26.253,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.328.121,00
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-133.808,19
Sonstige Passiva	-152.393,72
	-1.752.311,40
Fondsvermögen	134.813.273,01
Umlaufende Anteile	1.843.940,00
Anteilwert	73,11 EUR

UniInstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
BRL							
BRSTNCNTF147	10,000 % Brasilien NTN F v.12(2023)	500.000	750.000	700.000	865,5570	1.500.656,10	1,11
BRSTNCNTF170	10,000 % Brasilien v.14(2025)	0	300.000	1.100.000	840,3340	2.289.454,86	1,70
BRSTNCNTF1P8	10,000 % Brasilien v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	816,0980	2.021.295,35	1,50
						5.811.406,31	4,31
CLP							
CL0000006974	0,000 % Chile v.10(2020)	0	0	200.000.000	108,0316	283.633,60	0,21
						283.633,60	0,21
CNH							
HK0000071412	2,850 % Asian Development Bank v.10(2020)	10.000.000	0	10.000.000	96,1580	1.307.009,56	0,97
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	0	10.000.000	97,6760	1.327.642,69	0,98
XS1190696705	4,400 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	0	0	15.000.000	99,6660	2.032.037,08	1,51
XS1253962168	7,500 % Mongolei v.15(2018)	0	0	6.000.000	84,2910	687.425,75	0,51
XS1019326302	3,500 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.14(2019)	0	6.000.000	7.000.000	95,4880	908.531,89	0,67
						6.262.646,97	4,64
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	112,0850	655.373,90	0,49
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	96,0640	842.545,90	0,62
COL17CT03342	7,750 % Kolumbien v.14(2030)	0	3.000.000.000	6.500.000.000	93,5380	1.777.514,23	1,32
						3.275.434,03	2,43
CZK							
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	10.000.000	45.000.000	101,6700	1.692.431,47	1,26
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	30.000.000	104,8300	1.163.355,90	0,86
						2.855.787,37	2,12
HKD							
HK0000135431	1,100 % Hong Kong Government Bond Programme v.13(2023)	0	0	5.000.000	100,1140	566.415,84	0,42
HK0000085537	2,460 % Hong Kong v.11(2021)	0	0	17.000.000	107,3370	2.064.757,00	1,53
						2.631.172,84	1,95
HUF							
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	0	500.000.000	102,4450	1.631.133,97	1,21
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	300.000.000	300.000.000	123,3450	1.178.342,83	0,87
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	0	400.000.000	107,1630	1.365.003,34	1,01
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	122.160.000	0	122.160.000	99,7100	387.879,30	0,29
						4.562.359,44	3,38
IDR							
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)	0	30.000.000.000	25.000.000.000	97,7910	1.618.761,81	1,20
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	0	30.000.000.000	97,3340	1.933.436,35	1,43
IDG000009507	8,375 % Indonesien v.10(2026)	10.000.000.000	0	10.000.000.000	104,8500	694.244,56	0,51
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	100,2500	995.679,79	0,74
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	15.000.000.000	0	15.000.000.000	103,0130	1.023.121,82	0,76
						6.265.244,33	4,64
ILS							
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	0	0	1.000.000	146,6250	342.349,81	0,25
IL0010994569	0,000 % Israel v.06(2026)	0	0	4.000.000	144,0400	1.345.256,72	1,00
IL0011232720	0,000 % Israel v.11(2022)	0	1.500.000	5.000.000	125,6445	1.466.815,71	1,09
IL0011267478	4,250 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	119,0670	1.668.033,34	1,24
						4.822.455,58	3,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
INR							
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	50.000.000	100.000.000	108,7060	1.440.803,09	1,07
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	108,2700	1.865.531,58	1,38
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	0	110.000.000	103,2540	1.505.395,76	1,12
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	0	120.000.000	96,8300	1.540.076,50	1,14
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	40.000.000	0	80.000.000	98,2500	1.041.774,36	0,77
						7.393.581,29	5,48
KRW							
KR1035027161	0,000 % Korea S. 2106 v.11(2021)	0	0	800.000.000	114,4599	702.860,17	0,52
KR1035027260	0,000 % Korea S.2206 v.12(2022)	0	0	1.500.000.000	113,3475	1.305.054,92	0,97
KR103502G3C1	0,000 % Korea S.3312 v.13(2033)	0	0	800.000.000	129,2670	793.785,64	0,59
KR103502G438	0,000 % Korea Treasury Bond 2403 v.14(2024)	0	500.000.000	2.300.000.000	112,9941	1.994.845,14	1,48
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	104,3855	801.245,79	0,59
						5.597.791,66	4,15
MXN							
MXOMGO000003	8,000 % Mexiko v.03(2023)	0	0	25.000.000	113,7388	1.456.427,09	1,08
MXOMGO0000H9	8,500 % Mexiko v.09(2029)	0	10.000.000	10.000.000	119,5292	612.229,30	0,45
MXOMGO0000N7	6,500 % Mexiko v.11(2021)	20.000.000	0	20.000.000	105,0060	1.075.682,76	0,80
MXOMGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	0	0	10.000.000	112,8110	577.818,64	0,43
MXOMGO0000Y4	5,750 % Mexiko v.15(2026)	25.000.000	0	25.000.000	98,4839	1.261.087,86	0,94
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	20.000.000	0	20.000.000	86,0730	881.732,88	0,65
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	84,0410	1.506.604,83	1,12
						7.371.583,36	5,47
MYR							
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	98,4000	1.329.669,83	0,99
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	103,0480	1.392.477,82	1,03
						2.722.147,65	2,02
PLN							
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	0	0	5.000.000	104,2200	1.228.951,46	0,91
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	7.000.000	0	7.000.000	97,0120	1.601.537,66	1,19
PL0000102646	5,750 % Polen S.922 v.02(2022)	0	0	4.000.000	120,3100	1.134.946,46	0,84
PL0000106126	5,250 % Polen v.10(2020)	3.000.000	0	3.000.000	114,2460	808.306,21	0,60
						4.773.741,79	3,54
RON							
RO1121DBN032	5,950 % Rumänien v.11(2021)	0	0	3.000.000	115,2780	773.954,88	0,57
RO1323DBN018	5,850 % Rumänien v.13(2023)	0	0	6.000.000	117,5800	1.578.820,16	1,17
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	8.500.000	110,6330	2.104.512,80	1,56
						4.457.287,84	3,30
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	50.000.000	0	90.000.000	89,9000	1.064.473,60	0,79
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	0	60.000.000	94,5000	745.960,37	0,55
RU000A0JS4M5	7,500 % Russland S.6208 v.12(2019)	50.000.000	0	50.000.000	95,7920	630.132,59	0,47
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	100.000.000	100.000.000	50.000.000	86,6570	570.041,34	0,42
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	110.000.000	94,8300	1.372.369,73	1,02
						4.382.977,63	3,25
SGD							
XS0875313099	3,650 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) v.13(2020)	0	0	1.500.000	101,1500	989.080,83	0,73
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	1.500.000	0	2.500.000	114,4800	1.865.710,56	1,38
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	1.000.000	1.500.000	109,0000	1.065.840,94	0,79
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	1.500.000	1.500.000	106,6500	1.042.861,80	0,77
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	114,4600	373.076,92	0,28
						5.336.571,05	3,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	25.000.000	75.000.000	96,3172	1.822.644,74	1,35
TH0623031C01	3,650 % Thailand v.10(2021)	0	30.000.000	60.000.000	111,7610	1.673.373,64	1,24
TH0623033600	3,625 % Thailand v.10(2023)	0	20.000.000	60.000.000	113,9910	1.706.762,96	1,27
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	120,3430	750.779,21	0,56
						5.953.560,55	4,42
TRY							
XS1139474206	8,000 % European Investment Bank EMTN v.14(2020)	0	0	3.000.000	94,0850	879.902,11	0,65
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	0	5.000.000	95,2000	1.483.883,04	1,10
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	95,9500	1.495.573,29	1,11
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	0	3.000.000	89,9000	840.763,14	0,62
XS0898745210	7,375 % Türkiye Garanti Bankası AS v.13(2018)	0	2.500.000	2.000.000	92,0000	573.601,85	0,43
						5.273.723,43	3,91
USD							
XS0828779594	5,375 % Sambia v.12(2022)	500.000	0	500.000	75,5000	331.314,73	0,25
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	101,3281	1.333.966,89	0,99
						1.665.281,62	1,24
UYU							
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	0	0	12.000.000	93,2564	448.012,79	0,33
US760942AT98	5,000 % Uruguay ILB v.11(2018)	0	0	10.000.000	100,8040	589.916,97	0,44
						1.037.929,76	0,77
ZAR							
XS0957736480	7,500 % European Investment Bank EMTN v.13(2019)	0	0	10.000.000	97,5635	582.430,41	0,43
ZAG000077470	7,000 % Südafrika R.213 v.10(2031)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	79,6570	951.065,90	0,71
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98(2026)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	109,3648	652.881,30	0,48
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	90,8590	813.609,26	0,60
						2.999.986,87	2,22
Börsengehandelte Wertpapiere						95.736.304,97	70,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
USG6710EAN07	8,250 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2018)	0	2.000.000	3.000.000	45,0600	334.811,15	0,25
						334.811,15	0,25
CLP							
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	0	1.500.000.000	103,0956	2.030.057,16	1,51
						2.030.057,16	1,51
COP							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	84,7860	867.568,63	0,64
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	112,4680	1.972.840,03	1,46
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	0	2.000.000.000	99,4390	581.431,28	0,43
						3.421.839,94	2,53
PEN							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	0	8.000.000	96,7790	2.042.235,76	1,51
						2.042.235,76	1,51
PHP							
US718286B159	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	0	91.000.000	102,6910	1.782.177,05	1,32
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	20.000.000	100.000.000	111,4610	2.125.690,38	1,58
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	100.000.000	98,5100	1.878.699,80	1,39
						5.786.567,23	4,29
USD							
US912828P790	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,4844	1.309.694,25	0,97
						1.309.694,25	0,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
ZAR								
XS0083589233	0,000 % Eskom Holdings SOC Ltd. v.98(2018)	0	0	10.000.000	67,9650	405.734,55	0,30	
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	0	20.000.000	30.000.000	92,3924	1.654.680,59	1,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.060.415,14	1,53	
Nicht notierte Wertpapiere						16.985.620,63	12,59	
CLP								
XS0820852621	0,000 % Chile Reg.S. v.10(2020)	0	400.000.000	400.000.000	108,0820	567.531,85	0,42	
XS0820855640	0,000 % Chile v.12(2022)	0	0	800.000.000	109,3409	1.148.284,51	0,85	
						1.715.816,36	1,27	
PEN								
US715638BL56	6,850 % Peru Reg.S. v.10(2042)	1.500.000	0	1.500.000	92,0799	364.326,71	0,27	
USP78024AB57	5,700 % Peru Reg.S. v.14(2024)	0	0	5.100.000	94,2440	1.267.823,06	0,94	
US715638AY86	8,200 % Peru v.06(2026)	0	0	4.000.000	108,9540	1.149.576,64	0,85	
USP87324BE10	6,900 % Peru v.07(2037)	0	0	4.000.000	94,9694	1.002.024,74	0,74	
						3.783.751,15	2,80	
Nicht notierte Wertpapiere						5.499.567,51	4,07	
Anleihen						118.221.493,11	87,64	
Credit Linked Notes								
IDR								
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	50.000.000.000	92,7530	3.070.732,76	2,28	
						3.070.732,76	2,28	
TRY								
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	0	3.000.000	88,2220	825.070,14	0,61	
						825.070,14	0,61	
ZMW								
XS1320316067	11,000 % ICBC Standard Bank Plc./Sambia CLN/LPN v.15(2017)	6.500.000	0	6.500.000	81,1900	421.638,18	0,31	
						421.638,18	0,31	
Credit Linked Notes						4.317.441,08	3,20	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	EUR	630	350	280	9.715,7200	2.720.401,60	2,02
						2.720.401,60	2,02	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						2.720.401,60	2,02	
						125.259.335,79	92,86	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016		155	180	-25		-21.885,00	-0,02	
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		100	200	-100		-500,00	0,00	
						-22.385,00	-0,02	
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016		355	385	-30		-9.873,62	-0,01	
						-9.873,62	-0,01	
Short-Positionen						-32.258,62	-0,03	
Terminkontrakte						-32.258,62	-0,03	
Sonstige Finanzinstrumente								
HKD								
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018		40.000.000	0	40.000.000		82.547,51	0,06	
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018		0	40.000.000	-40.000.000		-103.692,85	-0,08	
						-21.145,34	-0,02	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
HUF							
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	1.200.000.000	0	1.200.000.000		66.438,88	0,05
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	0	1.200.000.000	-1.200.000.000		-84.508,50	-0,06
						-18.069,62	-0,01
ILS							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	0	20.000.000		7.206,38	0,01
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	0	-20.000.000		-18.436,06	-0,01
						-11.229,68	0,00
ZAR							
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	0	10.000.000	-10.000.000		-358.212,92	-0,27
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	10.000.000	0	10.000.000		349.699,69	0,26
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	20.000.000	0	20.000.000		690.830,55	0,51
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	20.000.000	-20.000.000		-711.349,25	-0,53
						-29.031,93	-0,03
	Sonstige Finanzinstrumente					-79.476,57	-0,06
	Bankguthaben - Kontokorrent					3.282.749,39	2,44
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					6.382.923,02	4,79
	Fondsvermögen in EUR					134.813.273,01	100,00

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

Uninstitutional Local EM Bonds

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	57.500.000,00	50.443.626,46	37,42
EUR/USD	Währungsverkäufe	130.200.000,00	114.168.287,18	84,69

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.054.329,40	8.200.000,00	925.249,06	0,69
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.760.146,37	500.000.000,00	1.545.309,58	1,15
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.574.037,75	10.000.000,00	2.258.764,55	1,68
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.430.099,85	160.000.000,00	1.254.583,94	0,93
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	30.750.648,52	560.000.000,00	27.022.112,71	20,04
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.608.104,97	6.300.000,00	1.412.428,43	1,05
USD/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	971.915,52	4.000.000,00	852.875,89	0,63
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	29.761.292,11	2.265.000.000,00	26.209.527,36	19,44
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.037.573,83	7.700.000,00	1.791.606,42	1,33
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	704.628,23	1.000.000,00	618.410,48	0,46
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.213.000,93	116.000.000,00	2.821.987,39	2,09
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.780.277,62	26.200.000,00	7.733.013,70	5,74
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	28.301.994,16	452.000.000,00	24.898.204,23	18,47
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	469.000.000,00	29.181.742,21	27.932.017,69	20,72
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	207.500.000,00	31.468.371,29	28.020.391,66	20,78
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	106.000.000,00	4.276.507,69	3.922.199,39	2,91
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	32.300.000,00	4.166.716,46	3.655.358,74	2,71
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.160.000.000,00	4.071.091,81	3.692.266,03	2,74
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.800.000,00	2.243.586,72	2.055.002,50	1,52
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	160.000.000,00	1.437.406,34	1.250.100,90	0,93
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	532.000.000,00	29.079.246,71	27.215.135,04	20,19
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.900.000,00	2.219.408,59	2.098.420,42	1,56
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.000.000,00	2.653.216,06	2.462.108,08	1,83
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.191.000.000,00	28.284.161,63	28.690.269,73	21,28
SAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	533.049,04	468.141,66	0,35
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.100.000,00	1.482.828,56	1.368.992,01	1,02
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	38.000.000,00	1.064.539,08	946.085,39	0,70
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.200.000,00	7.159.201,50	6.585.849,96	4,89
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	33.571.031,18	223.100.000,00	29.648.616,94	21,99
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	893.675,93	22.000.000,00	784.125,90	0,58

Uninstitutional Local EM Bonds

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	23.520.000,00	1.400.000,00	1.218.349,32	0,90
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	125.384.713,06	32.400.000,21	30.733.645,46	22,80
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.264.616.400,00	3.100.000,00	2.963.343,15	2,20
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	37.521.169.780,00	11.400.000,00	10.961.011,38	8,13
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	56.161.800.000,00	4.100.000,00	3.666.756,34	2,72
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	158.116.400,00	2.300.000,00	2.067.072,64	1,53
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.441.921.000,00	2.900.000,00	2.640.990,66	1,96
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.061.780,00	4.100.000,00	4.063.156,22	3,01
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	663.370.000,00	2.900.000,00	2.911.119,84	2,16
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.441.560,00	700.000,00	638.960,20	0,47
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	62.618.900,00	1.300.000,00	1.190.096,05	0,88
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	50.818.500,00	1.500.000,00	1.387.815,00	1,03
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	34.000.000,00	133.699.087,50	30.265.622,59	22,45
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	900.000,00	642.035.100,00	790.971,87	0,59
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.500.000,00	48.090.200.020,00	12.748.817,53	9,46
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.300.000,00	102.140.017.010,00	6.420.956,60	4,76
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.100.000,00	142.241.300,00	1.849.777,49	1,37
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	1.209.430.000,00	880.085,29	0,65
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.800.000,00	7.444.110,00	1.587.639,40	1,18
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.400.000,00	766.680.000,00	3.051.079,48	2,26
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000,00	1.701.300,00	444.480,51	0,33
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.100.000,00	52.720.700,00	966.220,09	0,72
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.200.000,00	73.840.900,00	1.930.587,81	1,43

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	16,5783
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0375
Chilenischer Peso	CLP	1	761,7687
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3571
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Indische Rupie	INR	1	75,4482
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.102,7470
Israelischer Schekel	ILS	1	4,2829
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.420,4902
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5236
Nigerianische Naira	NGN	1	226,5127
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,7911
Philippinischer Peso	PHP	1	52,4352
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2402
Rumänische Leu	RON	1	4,4684
Russischer Rubel	RUB	1	76,0094
Sambischer Kwacha	ZMW	1	12,5163
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,2720
Serbischer Dinar	RSD	1	122,6108
Singapur Dollar	SGD	1	1,5340
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,7511
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6636
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
Tschechische Krone	CZK	1	27,0330
Türkische Lira	TRY	1	3,2078
Ungarischer Forint	HUF	1	314,0300
Uruguay Peso	UYU	1	36,2899
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Local EM Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

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			
BRL			
BRSTNCNTF0N5	0,000 % Brasilien v.10(2021)	0	1.200.000
BRSTNCLTN756	0,000 % Brasilien v.14(2018)	400.000	400.000
CNH			
HK0000270386	4,150 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v.15(2017)	15.000.000	15.000.000
X50858633398	3,750 % Volkswagen International Finance NV v.12(2017)	0	8.000.000
COP			
COL17CT02922	5,000 % Kolumbien v.12(2018)	0	250.000.000
HKD			
HK0000059292	2,930 % Hong Kong v.10(2020)	0	10.000.000
KRW			
KR1035027V99	0,000 % Korea v.08(2018)	0	1.500.000.000
MXN			
X50356838952	8,500 % General Electric Co. EMTN v.08(2018)	0	20.000.000
MX0MGO0000V0	5,000 % Mexiko S.M v.14(2019)	0	30.000.000
PLN			
PL0000108510	1,500 % Polen S.0420 v.15(2020)	0	8.000.000
RUB			
RU000A0JTG59	6,800 % Russland v.12(2019)	0	135.000.000
TRY			
XS0884723148	7,500 % Akbank T.A.S. v.13(2018)	0	3.900.000
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	5.700.000
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	0	4.000.000
USD			
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	1.100.000
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	1.500.000	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
NGN			
NGFG9B201751	15,100 % Nigeria v.12(2017)	0	19.196.000
PLN			
PL0000108148	3,250 % Polen S.0719 v.14(2019)	0	3.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
PEN			
XS0311448509	6,080 % J.P.Morgan Chase & Co. FRN v.07(2017)	0	3.000.000
Credit Linked Notes			
CNH			
HK0000138237	3,600 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank CLN/LPN v.13(2016)	0	10.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	27.000	27.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Februar 2016/129,00	25	25
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	500	480
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015	215	215
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	765	765
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016	85	85
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	370	370
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	40	40
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2016	200	200
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	80	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016	300	300
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	150	130
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	70	70
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	260	260
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	615	615
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016	190	190
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	140	90
	2YR Treasury 6% Future März 2016	280	280
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.500.000	2.500.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.500.000	2.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	1.500.000	0
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
CZK			
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6250% 23.10.2019	50.000.000	0
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6250% 23.10.2019	0	50.000.000
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	100.000.000	0
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0.6950% 25.08.2019	0	100.000.000
HKD			
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	30.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	0	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	30.000.000	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	30.000.000	30.000.000
HUF			
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	800.000.000	0
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	0	800.000.000
ILS			
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.1950% 02.11.2017	25.000.000	25.000.000
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.1950% 02.11.2017	25.000.000	25.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ZAR			
	SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	25.000.000	25.000.000
	SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	25.000.000	25.000.000
	SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	15.000.000	15.000.000
	SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	15.000.000	15.000.000

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende März 2016. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

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.

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 Anteilinhaber 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“).

Sonstige Informationen

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.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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 (2017) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2017) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2017) IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2017) V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Commodities (2018) III
PE-Invest SICAV	UniGarant: Commodities (2019)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant: Deutschland (2016)
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant: Deutschland (2016) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Deutschland (2016) III
SpardaRentenPlus	UniGarant: Deutschland (2017)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Deutschland (2018)
UniAsia	UniGarant: Deutschland (2019)
UniAsiaPacific	UniGarant: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarant: Deutschland (2019) III
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniEM Fernost	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniEM Global	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniEM Osteuropa	UniGarant: Europa (2016) II
UniEuroAnleihen	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniEuroAspirant	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniEuroKapital	UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniEuroKapital -net-	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniEuropa	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniEuropaRenta	UniGarantTop: Europa
UniEuropaRenta Corporates	UniGarantTop: Europa II
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniGarantTop: Europa III
UniEuropaRenta Corporates 2016	UniGarantTop: Europa IV
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniGarantTop: Europa V
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuropaRenta EM 2021	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuropaRenta Real Zins	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniGlobal II
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional CoCo Bonds
UniGarant: Best of World (2016)	UniInstitutional Convertibles Protect
UniGarant: Best of World (2016) II	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2016)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019

UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
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 Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2016)
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)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
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

