



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **UniEuroAspirant**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAspirant	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

### Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

### 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.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	4,21	-5,91	-4,61	32,84
Klasse C	4,17	-6,00	-4,88	31,54

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Russland	12,05 %
Polen	11,20 %
Türkei	11,11 %
Ungarn	7,61 %
Tschechische Republik	6,44 %
Italien	5,95 %
Frankreich	5,85 %
Supranationale Institutionen	5,69 %
Deutschland	4,63 %
Rumänien	3,93 %
Luxemburg	3,55 %
Großbritannien	3,10 %
Spanien	2,42 %
Kasachstan	1,68 %
Belgien	1,30 %
Österreich	1,20 %
Ägypten	1,10 %
Argentinien	1,04 %
Niederlande	1,02 %
Portugal	0,76 %
Côte d'Ivoire	0,75 %
Ukraine	0,73 %
Nigeria	0,68 %
Griechenland	0,55 %
Ghana	0,53 %
Mexiko	0,51 %
Sambia	0,51 %
Israel	0,43 %
Schweden	0,43 %
Zypern	0,29 %
Dänemark	0,26 %
Südafrika	0,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,50 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,04 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	79,92 %
Banken	9,67 %
Investmentfondsanteile	3,15 %
Sonstiges	2,86 %
Energie	1,53 %
Versorgungsbetriebe	0,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,17 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,50 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,04 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 547.379.216,90)	493.707.910,46
Bankguthaben	3.377.205,19
Sonstige Bankguthaben	1.201.103,40
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	382.621,69
Zinsforderungen	11.852,21
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.548.482,19
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.923.000,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.030.844,63
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	503.106,25
Sonstige Forderungen	351.385,05
	<b>512.037.511,07</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-314.217,45
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-811.697,74
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-307.494,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.237.489,55
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-497.468,41
Sonstige Passiva	-468.722,22
	<b>-5.637.089,96</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>506.400.421,11</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	450.337.764,77 EUR
Umlaufende Anteile	11.546.581,500
Anteilwert	39,00 EUR

### Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	56.062.656,34 EUR
Umlaufende Anteile	1.253.795,000
Anteilwert	44,71 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CZK</b>							
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	0	235.000.000	90,2160	8.209.076,12	1,62
CZ0001001796	4,200 % Tschechien S.50 v.06(2036)	0	0	60.000.000	123,9900	2.880.585,46	0,57
CZ0001004600	0,450 % Tschechien v.15(2023)	40.000.000	0	340.000.000	94,1360	12.393.030,27	2,45
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	150.000.000	94,5217	5.489.915,20	1,08
CZ0001005011	0,000 % Tschechien v.17(2020)	0	0	50.000.000	98,4800	1.906.605,75	0,38
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	0	0	50.000.000	88,5700	1.714.744,83	0,34
						<b>32.593.957,63</b>	<b>6,44</b>
<b>EUR</b>							
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.000.000	74,0510	740.510,00	0,15
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	2.000.000	105,4700	2.109.400,00	0,42
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	0	0	4.000.000	111,1868	4.447.472,00	0,88
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) <sup>3)</sup>	1.000.000	2.000.000	11.000.000	105,4580	11.600.380,00	2,29
XS1968846532	1,125 % Caixabank S.A. EMTN v.19(2026)	3.300.000	0	3.300.000	99,9730	3.299.109,00	0,65
XS1958307461	1,750 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	2.600.000	0	2.600.000	101,8580	2.648.308,00	0,52
XS1967697738	2,500 % Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	100,1980	1.302.574,00	0,26
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	4.000.000	95,3750	3.815.000,00	0,75
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023) <sup>3)</sup>	0	0	11.000.000	108,8980	11.978.780,00	2,37
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025) <sup>3)</sup>	2.500.000	0	8.500.000	104,0990	8.848.415,00	1,75
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026) <sup>3)</sup>	0	0	6.000.000	101,8228	6.109.368,00	1,21
GR0114031561	3,450 % Griechenland v.19(2024)	2.700.000	0	2.700.000	103,9300	2.806.110,00	0,55
XS1936101291	2,500 % Israel v.19(2049)	2.000.000	0	2.000.000	108,3310	2.166.620,00	0,43
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021) <sup>3)</sup>	0	5.000.000	8.000.000	103,3520	8.268.160,00	1,63
IT0005090318	1,500 % Italien v.15(2025) <sup>3)</sup>	0	0	8.000.000	97,6492	7.811.936,00	1,54
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,2620	4.913.100,00	0,97
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027) <sup>3)</sup>	0	0	4.000.000	99,7318	3.989.272,00	0,79
NL0011220108	0,250 % Niederlande v.15(2025) <sup>3)</sup>	500.000	0	5.000.000	103,2382	5.161.910,00	1,02
DE000NRW0LM8	1,100 % Nordrhein-Westfalen Sustainable Bond v.19(2034)	5.000.000	0	5.000.000	103,5010	5.175.050,00	1,02
AT0000A1PE50	0,000 % Österreich Reg.S. v.16(2023)	0	0	6.000.000	101,6120	6.096.720,00	1,20
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Green Bond v.19(2029)	3.500.000	0	3.500.000	101,2500	3.543.750,00	0,70
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	3.000.000	0	3.000.000	102,4920	3.074.760,00	0,61
PTOTEOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	2.500.000	108,3450	2.708.625,00	0,53
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2026)	0	0	1.000.000	115,1280	1.151.280,00	0,23
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025) <sup>3)</sup>	500.000	0	3.500.000	107,1900	3.751.650,00	0,74
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	104,4688	5.223.440,00	1,03
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	4.000.000	0	4.000.000	97,1120	3.884.480,00	0,77
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,5850	1.991.700,00	0,39
XS1956050923	2,750 % Zypern EMTN v.19(2034)	1.400.000	0	1.400.000	106,4000	1.489.600,00	0,29
						<b>130.107.479,00</b>	<b>25,69</b>
<b>GBP</b>							
XS0849420905	2,500 % European Investment Bank EMTN v.12(2022)	0	0	4.100.000	105,2540	5.009.767,81	0,99
GB00B7L9SL19	1,750 % Großbritannien v.12(2022) <sup>3)</sup>	9.000.000	6.000.000	10.000.000	103,7090	12.039.586,72	2,38
GB00BYZ3G56	1,500 % Großbritannien v.16(2026)	0	0	3.000.000	104,8100	3.650.220,57	0,72
XS1167129110	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2019)	0	0	2.300.000	100,2540	2.676.853,96	0,53
						<b>23.376.429,06</b>	<b>4,62</b>
<b>HUF</b>							
HU0000402649	0,010 % Ungarn FRN v.13(2019)	0	0	5.500.000.000	99,6570	17.045.980,40	3,37
HU0000403266	1,750 % Ungarn S.22/B v.17(2022)	0	0	1.000.000.000	101,3672	3.152.455,29	0,62
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	300.000.000	0	2.800.000.000	106,3353	9.259.488,10	1,83
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	250.000.000	500.000.000	1.740.000.000	120,0400	6.495.711,40	1,28
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	800.000.000	104,2165	2.592.853,37	0,51
						<b>38.546.488,56</b>	<b>7,61</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroAspirant

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>KZT</b>							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	0	0	2.250.000.000	100,0720	5.290.407,08	1,04
						<b>5.290.407,08</b>	<b>1,04</b>
<b>PLN</b>							
XS1791421479	1,985 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.18(2025)	0	0	17.700.000	99,1700	4.078.035,92	0,81
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	1.800.000	0	9.800.000	101,6180	2.313.631,48	0,46
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	30.000.000	29.800.000	101,2920	7.012.758,40	1,38
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	30.000.000	104,0090	7.249.192,67	1,43
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	9.000.000	0	69.000.000	99,7540	15.991.046,16	3,16
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	8.000.000	0	71.000.000	98,7400	16.287.294,09	3,22
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	27.000.000	75.000.000	101,8943	17.754.507,11	3,51
						<b>70.686.465,83</b>	<b>13,97</b>
<b>RON</b>							
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	0	5.000.000	107,8970	1.128.936,74	0,22
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	0	12.000.000	52.000.000	98,4940	10.717.743,32	2,12
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	1.500.000	0	5.500.000	101,7760	1.171.381,34	0,23
RO1521DBN041	3,250 % Rumänien v.15(2021)	0	0	33.000.000	99,6700	6.882.855,17	1,36
						<b>19.900.916,57</b>	<b>3,93</b>
<b>RUB</b>							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	90.000.000	0	290.000.000	96,7300	3.804.141,31	0,75
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland FRN v.06(2036)	0	0	280.000.000	88,1680	3.347.853,74	0,66
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	0	420.000.000	99,9700	5.693.986,57	1,12
RU000A0JTK38	7,050 % Russland S.6212 v.13(2028)	155.000.000	0	750.000.000	93,3010	9.489.536,87	1,87
RU000A0JTJA5	6,400 % Russland v.13(2020)	0	0	245.000.000	98,8780	3.285.210,58	0,65
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	705.000.000	98,1400	9.382.803,61	1,85
RU000A0JXB41	7,400 % Russland v.17(2022)	0	0	1.005.000.000	98,5200	13.427.276,13	2,65
RU000A0JXF01	7,700 % Russland v.17(2033)	48.000.000	0	548.000.000	95,1500	7.071.097,19	1,40
						<b>55.501.906,00</b>	<b>10,95</b>
<b>SEK</b>							
SE0003784461	3,500 % Schweden v.10(2022)	0	0	20.000.000	112,2600	2.156.006,03	0,43
						<b>2.156.006,03</b>	<b>0,43</b>
<b>TRY</b>							
TRT020322T17	11,000 % Türkei v.17(2022)	0	0	22.500.000	77,5000	2.751.609,54	0,54
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	0	52.000.000	75,0000	6.154.137,46	1,22
TRT080323T10	7,100 % Türkei v.13(2023)	0	0	51.500.000	63,0000	5.119.768,98	1,01
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	5.500.000	0	61.500.000	62,0000	6.016.852,87	1,19
TRT240227T17	11,000 % Türkei v.17(2027)	10.000.000	0	81.000.000	70,7500	9.043.031,62	1,79
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	5.000.000	55.000.000	35.000.000	68,5000	3.783.216,56	0,75
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankası AS EMTN v.16(2021)	0	0	38.000.000	69,6700	4.177.649,44	0,82
						<b>37.046.266,47</b>	<b>7,32</b>
<b>USD</b>							
XS1953057491	8,700 % Ägypten Reg.S. v.19(2049)	2.900.000	0	2.900.000	104,0200	2.686.897,66	0,53
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	2.300.000	3.500.000	81,0200	2.525.786,05	0,50
XS1613091500	4,875 % Finansbank AS Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	93,8610	2.508.087,65	0,50
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	4.200.000	1.200.000	3.000.000	99,6250	2.662.109,20	0,53
XS1121459074	5,000 % Isbank Reg.S. v.14(2020)	0	0	2.000.000	97,0000	1.727.977,20	0,34
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	0	1.700.000	99,0000	1.499.064,75	0,30
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	4.000.000	0	4.000.000	73,1800	2.607.286,01	0,51
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	91,4340	3.257.646,73	0,64
XS1028943089	5,000 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Bonds S.Reg.S.v. 14(2021)	0	0	3.000.000	93,1320	2.488.607,82	0,49
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	5.100.000	1.100.000	4.000.000	103,0950	3.673.109,46	0,73
						<b>25.636.572,53</b>	<b>5,07</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>440.842.894,76</b>	<b>87,07</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	5.400.000	0	5.400.000	103,1120	5.568.048,00	1,10
						<b>5.568.048,00</b>	<b>1,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>KZT</b>							
XS1814831563	8,950 % JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	50.000.000	0	1.450.000.000	95,6610	3.259.094,19	0,64
						<b>3.259.094,19</b>	<b>0,64</b>
<b>TRY</b>							
XS1894628244	30,000 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2020)	20.000.000	0	20.000.000	99,6710	3.145.584,80	0,62
						<b>3.145.584,80</b>	<b>0,62</b>
<b>USD</b>							
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	3.450.000	1.450.000	2.000.000	106,6250	1.899.438,85	0,38
						<b>1.899.438,85</b>	<b>0,38</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>13.872.165,84</b>	<b>2,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	0	0	3.500.000	71,5000	2.502.500,00	0,49
IT0005348443	2,300 % Italien v.18(2021)	5.000.000	0	5.000.000	103,5940	5.179.700,00	1,02
						<b>7.682.200,00</b>	<b>1,51</b>
<b>GBP</b>							
XS1718868307	3,750 % Petroleos Mexicanos EMTN v.17(2025)	0	0	1.000.000	92,0870	1.069.038,77	0,21
						<b>1.069.038,77</b>	<b>0,21</b>
<b>MXN</b>							
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	0	0	40.000.000	83,7951	1.539.282,94	0,30
						<b>1.539.282,94</b>	<b>0,30</b>
<b>USD</b>							
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	91,2500	812.772,78	0,16
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	0	1.000.000	3.000.000	76,6000	2.046.851,34	0,40
XS1864523300	6,350 % Eskom Holding SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.100.000	103,3160	1.012.270,42	0,20
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,8000	880.021,38	0,17
						<b>4.751.915,92</b>	<b>0,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>15.042.437,63</b>	<b>2,95</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EGP</b>							
EGT998039J10	0,000 % Ägypten v.18(2019)	60.000.000	0	60.000.000	93,3166	2.886.035,60	0,57
						<b>2.886.035,60</b>	<b>0,57</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>2.886.035,60</b>	<b>0,57</b>
<b>Anleihen</b>						<b>472.643.533,83</b>	<b>93,33</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
CH0374882816	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.17(2022)	2.100.000	0	2.100.000	102,5660	1.926.380,47	0,38
						<b>1.926.380,47</b>	<b>0,38</b>
<b>USD</b>							
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	3.600.000	0	3.600.000	101,3200	3.248.882,16	0,64
						<b>3.248.882,16</b>	<b>0,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.175.262,63</b>	<b>1,02</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>5.175.262,63</b>	<b>1,02</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	-----------------------------------------

## Investmentfondsanteile<sup>2)</sup>

### Deutschland

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	40.000	0	40.000	99,8900	3.995.600,00	0,79
							<b>3.995.600,00</b>	<b>0,79</b>

### Luxemburg

LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	EUR	45.000	42.000	35.000	45,9600	1.608.600,00	0,32
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	5.000	0	20.000	103,7000	2.074.000,00	0,41
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	EUR	0	0	10.530	99,8000	1.050.894,00	0,21
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	13.000	0	63.000	93,1400	5.867.820,00	1,16
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	EUR	16.000	20.000	20.000	64,6100	1.292.200,00	0,26
							<b>11.893.514,00</b>	<b>2,36</b>

### Investmentfondsanteile

#### Wertpapiervermögen

**15.889.114,00**  
**3,15**

**493.707.910,46**  
**97,50**

### Terminkontrakte

#### Short-Positionen

#### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019			38	88	-50		-171.500,00	-0,03
							<b>-171.500,00</b>	<b>-0,03</b>

#### USD

CME 3MO Euro-Dollar Future März 2020			0	500	-500		-640.197,74	-0,13
							<b>-640.197,74</b>	<b>-0,13</b>

#### Short-Positionen

#### Terminkontrakte

**-811.697,74**  
**-0,16**

**-811.697,74**  
**-0,16**

### Sonstige Finanzinstrumente

#### CZK

SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/2.0400% 12.07.2024			0	0	675.000.000		2.269.364,85	0,45
SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/2.0400% 12.07.2024			0	0	-675.000.000		-2.596.577,54	-0,51
SWAP 1.9950%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 12.07.2021			0	0	1.650.000.000		2.522.173,80	0,50
SWAP 1.9950%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 12.07.2021			0	0	-1.650.000.000		-2.502.455,70	-0,49
							<b>-307.494,59</b>	<b>-0,05</b>

### Sonstige Finanzinstrumente

#### Bankguthaben - Kontokorrent

#### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen in EUR

**-307.494,59**  
**-0,05**

**3.377.205,19**  
**0,67**

**10.434.497,79**  
**2,04**

**506.400.421,11**  
**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.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
EUR				
CZK/EUR	Währungskäufe	240.000.000,00	9.183.370,68	1,81
DKK/EUR	Währungskäufe	20.000.000,00	2.679.278,21	0,53
HUF/EUR	Währungskäufe	800.000.000,00	2.487.627,54	0,49
PLN/EUR	Währungskäufe	169.000.000,00	39.234.185,84	7,75
TRY/EUR	Währungskäufe	6.172.300,00	958.360,40	0,19
ZAR/EUR	Währungskäufe	68.200.000,00	4.201.155,26	0,83
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.000.000,00	2.320.710,60	0,46
EUR/HUF	Währungsverkäufe	800.000.000,00	2.487.627,54	0,49
EUR/MXN	Währungsverkäufe	142.000.000,00	6.499.068,80	1,28
EUR/USD	Währungsverkäufe	104.000.000,00	92.523.973,94	18,27
EUR/ZAR	Währungsverkäufe	68.200.000,00	4.201.155,26	0,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,4003
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0741
Kasachstan-Tenge	KZT	1	425,6043
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7751
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3043
Rumänische Leu	RON	1	4,7787
Russischer Rubel	RUB	1	73,7399
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1868
Tschechische Krone	CZK	1	25,8260
Türkische Lira	TRY	1	6,3372
Ungarischer Forint	HUF	1	321,5500
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	1.000.000	3.000.000
XS1938387237	0,625 % European Investment Bank EMTN v.19(2029)	6.600.000	6.600.000
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	5.000.000
IT0005217929	0,050 % Italien v.16(2019)	5.000.000	5.000.000
XS1892127470	4,125 % Rumänien EMTN v.18(2039)	2.000.000	2.000.000

##### PLN

PL0000110375	0,000 % Polen v.17(2020)	0	122.000.000
--------------	--------------------------	---	-------------

##### TRY

TRT140922T17	8,500 % Türkei v.12(2022)	0	42.000.000
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	0	20.000.000
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	0	17.000.000

##### USD

USY2056PAA40	7,250 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	1.800.000	1.800.000
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	1.500.000
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	0	1.500.000
USY7140WAD03	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	1.600.000	1.600.000
USY7140WAC20	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	1.400.000	1.400.000

##### ZAR

XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	50.000.000
--------------	---------------------------------------------	---	------------

#### Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

##### USD

XS1917720911	8,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	2.700.000
--------------	------------------------------------------------------------	-----------	-----------

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### USD

XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	1.200.000
--------------	------------------------------------	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0317921671	3,375 % Gaz Capital SA/Gazprom OAO LPN v.16(2018)	0	2.000.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Luxemburg</b>			
LU1348768752	Uninstitutional Basic Emerging Markets	35.000	45.000
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
	Put on USD/TRY November 2018/4,40	0	6.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	95	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	228	228
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	150
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	100	100
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	300	300
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2019	300	300
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>USD</b>			
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	20.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	15.000.000	15.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank PLC/Türkei CDS v.18(2023)	0	10.000.000
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			
<b>HUF</b>			
	SWAP 1.0000%/BUBOR (HUF) 6 Monate 23.01.2023	5.000.000.000	0
	SWAP 1.0000%/BUBOR (HUF) 6 Monate 23.01.2023	0	5.000.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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 2019

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 2019. 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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“).

# 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.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuroAspirant

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	67.840.187,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	13,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.750.980,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.224.720,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.864.487,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	67.840.187,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.290.119,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	242.591,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	54.710.452,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	13.299.962,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

**Ertrags- und Kostenanteile**

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	31.917,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	36.153,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	30.665,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	5.488,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,06 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**

nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**
**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

13,89 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.148.140,02
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.175.227,53
3. Name	Banco Santander S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.388.875,33
4. Name	Compass Group PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.028.956,19
5. Name	Hessen, Land
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.226.664,57
6. Name	Bankia S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.125.976,31
7. Name	Commerzbank AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.030.164,14
8. Name	Niedersachsen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.968.175,61
9. Name	Aroundtown SA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.845.084,15
10. Name	Balfour Beatty PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.794.868,81

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	70.543.126,22

**Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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 31.12.2018:  
Euro 169,940 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**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGlobal Dividende
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniIndustrie 4.0
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsia	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniAusschüttung	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)