



Jahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	27
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump vermied es zwar, ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und

das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurses. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Local EM Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe und High Yield Anleihen gehalten wird. Die oben aufgeführten Wertpapiere werden überwiegend von Emittenten aus den Emerging Markets gehalten, die auf die jeweiligen lokalen Währungen der Emerging Markets lauten. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Local EM Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 91 Prozent des Fondsvermögens.

Mit Blick auf die regionale Verteilung der Rentenmittel lag der Investitionsschwerpunkt auf Anlagen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 75 Prozent des Rentenvermögens. Die größte Gewichtung entfiel davon auf die Emerging Markets Asien/Pazifik mit 39 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 13 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten, in Nordamerika sowie in globale Anleihen ergänzten die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit einem Anteil von zuletzt 91 Prozent. Kleinere Engagements in Finanz-, Industrie- und Versorgeranleihen ergänzten die Portfoliostruktur.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Fonds enthaltenen Wertpapiere betrug zuletzt 8 Jahre. Die durchschnittliche Rendite lag am Ende des Geschäftsjahres bei 4,10 Prozent.

Während des Geschäftsjahres war der Fonds in Fremdwährungen investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 93 Prozent des Fondsvermögens und war breit gestreut. Den größten Anteil hatte hier der Südkoreanische Won, der Mexikanische Peso sowie der Chinesische Yuan mit zuletzt jeweils 8 Prozent. Diverse Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UnInstitutional Local EM Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 3,92 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,44	2,03	5,25	-

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

Uninstitutional Local EM Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	8,52 %
Indien	7,01 %
Mexiko	6,92 %
Supranationale Institutionen	6,85 %
Südafrika	5,57 %
Thailand	5,55 %
Brasilien	5,12 %
Malaysia	5,05 %
China	4,72 %
Türkei	4,32 %
Polen	3,87 %
Kolumbien	3,46 %
Singapur	3,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,07 %
Indonesien	2,65 %
Russland	2,64 %
Philippinen	1,93 %
Israel	1,57 %
Ungarn	1,57 %
Luxemburg	1,49 %
Deutschland	1,37 %
Peru	1,05 %
Argentinien	0,90 %
Niederlande	0,75 %
Nigeria	0,72 %
Chile	0,71 %
Uruguay	0,66 %
Großbritannien	0,43 %
Tschechische Republik	0,35 %
Irland	0,33 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,10 %
Bankguthaben	5,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	73,89 %
Banken	11,19 %
Sonstiges	1,81 %
Investmentfondsanteile	1,49 %
Energie	1,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,19 %
Versorgungsbetriebe	1,17 %
Transportwesen	0,51 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,10 %
Bankguthaben	5,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Local EM Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	137,26	1.896	-12,20	72,39
30.09.2016	149,26	1.926	3,47	77,50
30.09.2017	182,16	2.400	35,05	75,91

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 178.786.537,56)	168.724.859,36
Optionen	5.600,00
Bankguthaben	10.143.001,61
Sonstige Bankguthaben	933.791,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	613.477,46
Zinsforderungen	5.710,13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.235.754,94
Sonstige Forderungen	37.104,16
	182.699.299,36

Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.218,00
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-196.753,17
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-75.958,04
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-50.276,17
Sonstige Passiva	-198.919,85
	-535.125,23

Fondsvermögen **182.164.174,13**

Umlaufende Anteile	2.399.652,000
Anteilwert	75,91 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	149.264.791,44
Ordentlicher Nettoertrag	8.643.016,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-978.731,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.086.560,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.032.777,90
Realisierte Gewinne	81.912.251,70
Realisierte Verluste	-77.361.559,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-83.556,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.439.317,68
Ausschüttung	-5.846.502,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	182.164.174,13

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	-493,09
Zinsen auf Anleihen	8.916.978,77
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	605.947,83
Bankzinsen	19.384,42
Sonstige Erträge	4.813,28
Ertragsausgleich	1.210.754,43
Erträge insgesamt	10.757.385,64
Zinsaufwendungen	-2.588,29
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-637.463,77
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-104,33
Verwaltungsvergütung	-949.120,76
Pauschalgebühr	-158.357,53
Veröffentlichungskosten	-1.709,98
Taxe d'abonnement	-81.377,77
Sonstige Aufwendungen	-51.624,72
Aufwandsausgleich	-232.022,45
Aufwendungen insgesamt	-2.114.369,60
Ordentlicher Nettoertrag	8.643.016,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	349.839,48
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,79

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.926.095,000
Ausgegebene Anteile	704.238,000
Zurückgenommene Anteile	-230.681,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.399.652,000

UniInstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
ARS							
ARARGE3202H4	0,00 % Argentinien v.16(2021)	30.000.000	0	30.000.000	112,6260	1.646.001,40	0,90
						1.646.001,40	0,90
BRL							
BRSTNCLTN764	0,00 % Brasilien v. 15(2019)	500.000	0	500.000	916,9300	1.226.334,09	0,67
BRSTNCNTF0N5	0,00 % Brasilien v.10(2021)	700.000	0	700.000	1.061,5990	1.987.747,23	1,09
BRSTNCNTF147	0,00 % Brasilien v.12(2023)	0	0	700.000	1.055,2357	1.975.832,53	1,08
BRSTNCLTN756	0,00 % Brasilien v.14(2018)	0	400.000	300.000	951,0060	763.145,11	0,42
BRSTNCLTN7F8	0,00 % Brasilien v.16(2020)	800.000	0	800.000	800,8360	1.713.705,50	0,94
BRSTNCNTF1P8	0,00 % Brasilien v.16(2027)	1.100.000	1.300.000	600.000	1.042,1550	1.672.577,24	0,92
						9.339.341,70	5,12
CLP							
CL0002329671	0,00 % Chile v.16(2021)	750.000.000	0	750.000.000	103,2320	1.024.960,10	0,56
						1.024.960,10	0,56
CNH							
HK0000071412	2,850 % Asian Development Bank v.10(2020)	0	0	16.000.000	97,5060	1.985.562,29	1,09
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	7.000.000	0	7.000.000	98,8340	880.514,69	0,48
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	8.000.000	0	10.000.000	98,1450	1.249.109,10	0,69
HK0000200706	4,000 % China v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	101,0670	1.286.297,92	0,71
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	0	10.000.000	97,7700	1.244.336,40	0,68
HK0000274081	3,310 % China v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	96,4140	1.227.078,35	0,67
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	10.000.000	0	10.000.000	94,6120	1.204.143,97	0,66
HK0000317740	4,400 % China v.16(2046)	5.000.000	0	5.000.000	100,0376	636.598,28	0,35
XS1231195840	4,300 % Dte. Bank AG v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	97,9930	1.247.174,57	0,68
XS1422774338	3,800 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	99,4050	1.265.145,34	0,69
XS1398547130	6,250 % Ungarn v.16(2019)	0	0	6.000.000	102,6870	784.149,57	0,43
						13.010.110,48	7,13
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	120,0240	691.706,49	0,38
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	105,8230	914.797,73	0,50
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	103,7370	896.765,09	0,49
						2.503.269,31	1,37
CZK							
CZ0001004253	2,400 % Tschechien S.89 v.14(2025)	15.000.000	0	15.000.000	111,5210	643.984,83	0,35
						643.984,83	0,35
HUF							
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	250.000.000	250.000.000	106,7900	859.795,18	0,47
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	0	300.000.000	125,9240	1.216.617,82	0,67
						2.076.413,00	1,14
IDR							
XS1083298072	7,200 % European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	28.000.000.000	10.000.000.000	102,3830	643.327,01	0,35
XS1627538512	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	15.000.000.000	0	15.000.000.000	101,3841	955.575,59	0,52
IDG000010703	8,750 % Indonesien S.FR67 v.13(2044)	15.000.000.000	0	15.000.000.000	114,7700	1.081.741,71	0,59
IDG000009507	8,375 % Indonesien v.10(2026)	0	0	10.000.000.000	112,5500	707.211,70	0,39
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	110,3500	1.040.081,89	0,57
IDG000011107	9,000 % Indonesien v.13(2029)	0	0	8.000.000.000	116,3800	585.022,11	0,32
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	10.000.000.000	0	10.000.000.000	110,1000	691.817,04	0,38
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	10.000.000.000	0	10.000.000.000	115,2500	724.177,24	0,40
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	35.000.000.000	0	50.000.000.000	108,4600	3.407.560,23	1,87
						9.836.514,52	5,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ILS							
IL0011308488	0,000 % Isarel v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	118,0470	424.090,48	0,23
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	1.000.000	0	2.000.000	149,0760	714.085,22	0,39
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	120,0710	1.725.447,27	0,95
						2.863.622,97	1,57
INR							
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	60.000.000	0	60.000.000	110,5560	859.177,86	0,47
IN0020110022	7,800 % Indien v.11(2021)	150.000.000	60.000.000	90.000.000	103,8420	1.210.500,75	0,66
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	111,7750	1.447.752,05	0,79
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	114,8500	1.933.854,80	1,06
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	50.000.000	60.000.000	105,5660	820.398,44	0,45
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	70.000.000	50.000.000	101,6510	658.311,09	0,36
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	150.000.000	0	150.000.000	110,5640	2.148.100,08	1,18
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	100.000.000	0	100.000.000	109,4450	1.417.573,01	0,78
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	50.000.000	0	50.000.000	109,6000	709.790,31	0,39
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	50.000.000	0	50.000.000	101,7980	659.263,09	0,36
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	230.000.000	260.000.000	70.000.000	101,6500	921.626,46	0,51
						12.786.347,94	7,01
KRW							
KR103502G6C4	0,000 % Korea S.2612 v.16(2026)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	92,9746	2.060.572,71	1,13
KR103502G768	0,000 % Korea Treasury Bond 2706 v.17(2027)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	98,4060	2.180.947,47	1,20
KR1035027161	0,000 % Korea v.11(2021)	1.000.000.000	0	1.800.000.000	109,2488	1.452.752,23	0,80
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	500.000.000	0	1.300.000.000	120,2228	1.154.602,68	0,63
KR1035027260	0,000 % Korea v.12(2022)	0	0	1.500.000.000	108,1810	1.198.794,17	0,66
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	800.000.000	0	800.000.000	111,9604	661.693,40	0,36
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	0	0	800.000.000	119,7339	707.635,30	0,39
KR103502G438	0,000 % Korea v.14(2024)	0	0	2.000.000.000	107,8422	1.593.386,40	0,87
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	0	1.000.000.000	100,0760	739.319,75	0,41
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	1.900.000.000	0	1.900.000.000	96,5515	1.355.236,21	0,74
KR103501G737	0,000 % Korea v.17(2022)	2.000.000.000	0	2.000.000.000	99,2847	1.466.947,92	0,81
						14.571.888,24	8,00
MXN							
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	30.000.000	0	30.000.000	99,5240	1.391.062,08	0,76
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	60.000.000	0	60.000.000	103,1550	2.883.626,23	1,58
MX0MGO0000H9	8,500 % Mexiko v.09(2029)	0	0	20.000.000	112,2810	1.046.245,74	0,57
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.10(2021)	0	0	40.000.000	99,3520	1.851.544,00	1,02
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	60.000.000	0	60.000.000	99,1650	2.772.088,56	1,52
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	0	0	20.000.000	91,3330	851.050,15	0,47
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	90,6170	1.477.662,18	0,81
						12.273.278,94	6,73
MYR							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia Serie 0411 v.11(2031)	4.000.000	0	4.000.000	98,3500	788.439,96	0,43
MYBMO1200017	3,418 % Malaysia S.0112 v.12(2022)	0	0	8.000.000	98,8220	1.584.447,65	0,87
MYBML1500024	3,795 % Malaysia S.0215 v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,5200	1.007.295,17	0,55
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	98,5740	1.185.353,54	0,65
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	102,0960	1.227.705,63	0,67
MYBML1400035	4,048 % Malaysia v.14(2021)	4.000.000	0	4.000.000	101,7130	815.400,03	0,45
MYBMJ1600042	3,620 % Malaysia v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	100,1670	1.204.509,38	0,66
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	7.000.000	0	7.000.000	100,1000	1.404.320,99	0,77
						9.217.472,35	5,05
PEN							
XS1645498012	4,250 % International Finance Corporation EMTN v.17(2020)	3.000.000	0	3.000.000	102,5600	796.953,92	0,44
						796.953,92	0,44
PLN							
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	3.100.000	3.000.000	96,0170	668.750,73	0,37
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	0	4.200.000	99,2920	968.185,17	0,53
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,4110	923.186,22	0,51
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	17.000.000	0	17.000.000	98,3360	3.881.113,46	2,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	3.000.000	3.000.000	3.000.000	93,9200	654.145,29	0,36
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	4.000.000	0	4.000.000	92,8200	861.978,50	0,47
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	3.000.000	3.000.000	3.000.000	105,9370	737.842,73	0,41
PL0000108916	2,000 % Polen v. 15(2021)	4.000.000	0	4.000.000	98,8910	918.357,21	0,50
						9.613.559,31	5,28
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	90.000.000	97,7400	1.293.184,05	0,71
RU000A0JREQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	40.000.000	60.000.000	40.000.000	100,5600	591.331,14	0,32
RU000A0JTYA5	6,400 % Russland v.13(2020)	50.000.000	0	100.000.000	97,5000	1.433.342,94	0,79
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	130.000.000	30.000.000	100.000.000	101,6030	1.493.660,95	0,82
						4.811.519,08	2,64
SGD							
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	0	700.000	100,5000	438.372,38	0,24
SG7J28931946	3,125 % Singapur v.07(2022)	500.000	0	500.000	106,6100	332.159,77	0,18
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	500.000	0	3.000.000	111,5300	2.084.932,70	1,14
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	1.500.000	106,6500	996.853,19	0,55
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	1.500.000	105,0200	981.617,65	0,54
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	112,6000	350.822,53	0,19
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	1.500.000	0	1.500.000	106,1500	992.179,71	0,54
						6.176.937,93	3,38
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	0	75.000.000	96,1846	1.875.121,60	1,03
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	50.000.000	0	50.000.000	117,2090	1.487.001,16	0,82
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	70.000.000	0	70.000.000	112,1510	1.991.964,21	1,09
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	20.000.000	0	20.000.000	110,8181	562.368,57	0,31
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	40.000.000	0	40.000.000	110,1660	1.118.118,71	0,61
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	111,4750	707.127,67	0,39
TH062303HC09	4,260 % Thailand v.12(2037)	50.000.000	0	50.000.000	116,0810	1.472.690,50	0,81
TH0623032C00	2,000 % Thailand v.17(2022)	35.000.000	0	35.000.000	101,0387	897.296,83	0,49
						10.111.689,25	5,55
TRY							
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	18.500.000	9.000.000	14.000.000	91,4500	3.046.012,56	1,67
TRT100719T18	8,500 % Türkei v.14(2019)	4.000.000	0	4.000.000	95,3000	906.928,05	0,50
TRT080720T19	9,400 % Türkei v.15(2020)	0	0	2.500.000	95,8610	570.166,78	0,31
TRT170221T12	10,700 % Türkei v.16(2021)	11.400.000	0	11.400.000	98,8000	2.679.672,63	1,47
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankası AS EMTN v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	95,6350	682.587,08	0,37
						7.885.367,10	4,32
USD							
US912828XX34	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v. 17(2024)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	99,0234	2.513.072,62	1,38
						2.513.072,62	1,38
UYU							
XS1577411108	11,500 % International Finance Corporation v.17(2022)	15.000.000	0	15.000.000	106,0880	461.953,81	0,25
						461.953,81	0,25
ZAR							
XS0957736480	7,500 % European Investment Bank EMTN v.13(2019)	0	0	10.000.000	100,2270	628.098,91	0,34
XS1167524922	8,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2026)	10.000.000	0	10.000.000	97,9370	613.748,03	0,34
ZAG000077470	7,000 % Südafrika R.213 v.10(2031)	20.000.000	0	40.000.000	83,1720	2.084.877,04	1,14
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98(2026)	105.000.000	90.000.000	40.000.000	112,2238	2.813.120,10	1,54
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	0	0	30.000.000	94,5666	1.777.879,58	0,98
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	15.000.000	0	15.000.000	90,3890	849.669,74	0,47
ZAG000106998	8,000 % Südafrika v.13(2030)	20.000.000	0	20.000.000	91,8973	1.151.797,31	0,63
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	97,9500	920.744,24	0,51
						10.839.934,95	5,95
Börsengehandelte Wertpapiere						145.004.193,75	79,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CLP								
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	1.300.000.000	200.000.000	106,1210	280.971,77	0,15	
						280.971,77	0,15	
CNH								
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	7.000.000	0	7.000.000	99,1660	883.472,48	0,48	
						883.472,48	0,48	
COP								
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	101,7610	1.026.297,25	0,56	
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	2.500.000.000	2.500.000.000	6.000.000.000	125,3150	2.166.596,64	1,19	
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	0	2.000.000.000	106,4990	613.760,99	0,34	
						3.806.654,88	2,09	
MXN								
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	15.000.000	10.000.000	15.000.000	106,0670	741.257,29	0,41	
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	20.000.000	0	20.000.000	106,0950	988.603,96	0,54	
						1.729.861,25	0,95	
PEN								
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	4.000.000	4.000.000	113,5380	1.176.346,26	0,65	
						1.176.346,26	0,65	
PHP								
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	0	91.000.000	102,9550	1.560.503,65	0,86	
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	112,4170	1.123.464,09	0,62	
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	50.000.000	50.000.000	98,7120	822.083,46	0,45	
						3.506.051,20	1,93	
UYU								
USP80557BV53	8,500 % Uruguay Reg.S. v.17(2028)	60.000.000	20.000.000	40.000.000	103,4881	1.201.687,20	0,66	
						1.201.687,20	0,66	
ZAR								
XS0083589233	0,000 % Eskom Holdings SOC Ltd. v.98(2018)	0	0	10.000.000	87,9809	551.355,50	0,30	
						551.355,50	0,30	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.136.400,54	7,21
Nicht notierte Wertpapiere								
NGN								
XS1619571273	0,000 % Nigeria Reg.S. v.17(2018)	610.000.000	0	610.000.000	82,9646	1.317.301,18	0,72	
						1.317.301,18	0,72	
PEN								
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	2.594.000	0	2.594.000	108,5110	729.084,10	0,40	
						729.084,10	0,40	
Nicht notierte Wertpapiere							2.046.385,28	1,12
Anleihen							160.186.979,57	87,84
Credit Linked Notes								
EGP								
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	17.300.272	0	17.300.272	96,4603	801.200,96	0,44	
						801.200,96	0,44	
IDR								
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	35.000.000.000	103,8590	2.284.105,28	1,25	
						2.284.105,28	1,25	
LKR								
XS1612369261	11,500 % Standard Chartered Plc./Sri Lanka CLN v.17(2021)	135.000.000	0	135.000.000	105,1320	784.478,70	0,43	
						784.478,70	0,43	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
NGN								
XS1646417243	0,000 % JP Morgan Structured Products/Nigeria EMTN Zero CLN v. 17(2018)	660.000.000	0	660.000.000	78,9999	1.357.165,04	0,75	
						1.357.165,04	0,75	
RUB								
XS1567117566	9,250 % Alfa Bond Issuance Plc./Alfa Bank OJSC Reg.S. LPN v. 17(2022)	40.000.000	0	40.000.000	102,3000	601.563,01	0,33	
						601.563,01	0,33	
Credit Linked Notes						5.828.512,99	3,20	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	480	300	280	9.676,3100	2.709.366,80	1,49
						2.709.366,80	1,49	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						2.709.366,80	1,49	
						168.724.859,36	92,53	
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50	0	40	-40		5.600,00	0,00	
						5.600,00	0,00	
Short-Positionen						5.600,00	0,00	
Optionen						5.600,00	0,00	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	3.430	2.730	700		-13.218,00	-0,01	
						-13.218,00	-0,01	
Long-Positionen						-13.218,00	-0,01	
Terminkontrakte						-13.218,00	-0,01	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
USD								
	BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-37.979,02	-0,02	
	Dte. Bank AG, Frankfurt/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-37.979,02	-0,02	
						-75.958,04	-0,04	
Gekauft						-75.958,04	-0,04	
Credit Default Swaps						-75.958,04	-0,04	
Sonstige Finanzinstrumente								
HKD								
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	75.000.000	0	75.000.000		190.052,39	0,10	
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	0	75.000.000	-75.000.000		-182.845,24	-0,10	
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	50.000.000	-50.000.000		-122.410,16	-0,07	
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	50.000.000	0	50.000.000		94.735,29	0,05	
						-20.467,72	-0,02	
ILS								
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	20.000.000	-20.000.000		-21.292,75	-0,01	
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	20.000.000	0	20.000.000		9.238,62	0,01	
						-12.054,13	0,00	
MXN								
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	-25.000.000		-545.741,73	-0,30	
	SWAP 6.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.04.2026	0	0	25.000.000		474.671,67	0,26	
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	40.000.000	0	40.000.000		829.349,24	0,46	
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	40.000.000	-40.000.000		-910.344,88	-0,50	
						-152.065,70	-0,08	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ZAR							
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.7800% 24.08.2027	0	50.000.000	-50.000.000		-1.694.557,35	-0,93
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.7800% 24.08.2027	50.000.000	0	50.000.000		1.708.133,44	0,94
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	0	30.000.000	-30.000.000		-1.020.872,18	-0,56
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	30.000.000	0	30.000.000		995.130,47	0,55
						-12.165,62	0,00
Sonstige Finanzinstrumente						-196.753,17	-0,10
Bankguthaben - Kontokorrent						10.143.001,61	5,57
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.576.642,37	2,05
Fondsvermögen in EUR						182.164.174,13	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.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
HUF/EUR	Währungskäufe	550.000.000,00	1.770.759,51	0,97
USD/EUR	Währungskäufe	114.900.000,00	97.067.201,92	53,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	210.500.000,00	177.706.071,52	97,55

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CAD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.500.000,00	10.075.930,44	8.457.843,15	4,64
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	126.200.000,00	18.845.051,49	16.033.859,10	8,80
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	204.000.000,00	9.146.342,18	7.862.497,49	4,32
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	56.000.000,00	7.183.823,94	6.075.892,81	3,34
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	665.000.000,00	2.490.187,08	2.143.935,30	1,18
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.900.000,00	6.213.678,59	5.249.737,94	2,88
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.350.000.000,00	12.373.954,17	10.159.667,42	5,58
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	570.000.000,00	31.411.121,33	26.441.452,93	14,52
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.300.000,00	3.910.282,46	3.319.770,79	1,82
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.900.000,00	3.223.245,30	2.806.364,05	1,54
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	884.000.000,00	14.866.279,82	12.937.327,32	7,10
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.100.000,00	2.265.652,82	1.932.257,08	1,06
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	135.000.000,00	4.018.896,12	3.426.240,36	1,88
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	64.900.000,00	18.285.730,76	15.321.729,62	8,41
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.051.390,01	12.500.000,00	8.501.373,48	4,67
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.731.320,77	113.000.000,00	14.179.393,85	7,78
USD/CZK	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.737.689,94	103.000.000,00	4.003.223,06	2,20
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.588.592,96	90.000.000,00	9.777.889,75	5,37
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	295.574,22	80.000.000,00	249.773,70	0,14
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.324.091,76	8.200.000,00	1.964.345,42	1,08
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.281.107,87	1.350.000.000,00	10.376.185,88	5,70
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	31.318.596,87	565.000.000,00	26.609.398,24	14,61
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.888.268,68	10.500.000,00	2.443.466,04	1,34
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.466.932,42	863.000.000,00	12.293.496,72	6,75
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.331.475,30	5.000.000,00	1.126.215,90	0,62
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	965.246,67	1.300.000,00	816.319,72	0,45
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.957.878,50	65.000.000,00	1.655.875,92	0,91
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.630.314,19	73.700.000,00	17.587.676,62	9,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	53.835.716,74	719.000.000,00	45.733.281,48	25,11
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	649.000.000,00	48.485.784,96	40.501.576,33	22,23

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	128.693.500,00	6.700.000,00	5.802.939,60	3,19
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	112.009.665,40	35.000.000,00	29.850.466,64	16,39
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.745.256.980,00	9.100.000,00	7.600.438,40	4,17
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	19.115.832.900,00	6.400.000,00	5.487.331,95	3,01
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	29.852.000,00	1.700.000,00	1.410.015,61	0,77
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	123.652.590.000,00	9.200.000,00	7.751.310,40	4,26
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	732.629.258,00	11.300.000,00	9.454.873,06	5,19
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.223.695.000,00	9.000.000,00	7.555.505,70	4,15
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.140.450,00	3.300.000,00	2.831.049,45	1,55
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	738.825.000,00	1.800.000,00	1.907.636,83	1,05
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.234.694,30	2.200.000,00	1.872.099,22	1,03
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	341.928.700,00	6.700.000,00	5.686.871,48	3,12
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.300.000,00	130.787.130,00	6.366.063,04	3,49
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	28.900.000,00	92.000.338,00	24.538.906,60	13,47
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.100.000,00	6.437.445.480,00	8.550.043,79	4,69
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.700.000,00	20.210.123.000,00	5.690.039,46	3,12
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	800.000,00	16.400.000,00	693.025,55	0,38
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.700.000,00	103.316.062.000,00	6.529.239,87	3,58
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.700.000,00	627.990.200,00	8.235.237,78	4,52
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.700.000,00	15.486.795.000,00	11.585.505,26	6,36
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.100.000,00	1.159.650.000,00	2.646.259,92	1,45
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.300.000,00	7.573.485,20	1.947.609,86	1,07
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.600.000,00	285.881.600,00	4.744.322,95	2,60
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.200.000,00	128.021.040,00	3.548.171,55	1,95

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	20,8286
Argentinischer Peso	ARS	1	20,5272
Brasilianischer Real	BRL	1	3,7385
Chilenischer Peso	CLP	1	755,3855
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8572
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2328
Indische Rupie	INR	1	77,2059
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.914,6123
Israelischer Schekel	ILS	1	4,1753
Japanischer Yen	JPY	1	133,0454
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.470,3737
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9896
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4636
Nigerianische Naira	NGN	1	384,1825
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,8607
Philippinischer Peso	PHP	1	60,0377
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3073
Rumänische Leu	RON	1	4,5959
Russischer Rubel	RUB	1	68,0228
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,4324
Singapur Dollar	SGD	1	1,6048
Sri Lanka Rupie	LKR	1	180,9204
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9572
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.353,6227
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8413

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Thailändischer Baht	THB	1	39,4112
Tschechische Krone	CZK	1	25,9760
Türkische Lira	TRY	1	4,2032
Ungarischer Forint	HUF	1	310,5100
Uruguay Peso	UYU	1	34,4476
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
BRL			
BRSTNCLTN707	0,000 % Brasilien v.13(2017)	600.000	600.000
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	400.000	1.050.000
BRSTNCLTN7C5	0,000 % Brasilien v.16(2017)	600.000	600.000
CLP			
CL0002080555	0,000 % Chile v.14(2024)	0	400.000.000
CL0002269331	0,000 % Chile v.16(2021)	0	1.300.000.000
CNH			
XS1190696705	4,400 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	0	15.000.000
XS1509041379	3,650 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Br. Sydney) v.16(2018)	9.000.000	9.000.000
CZK			
CZ0001004477	0,950 % Republik Tschechien S.15Y v.15(2030)	0	45.000.000
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	30.000.000
EUR			
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	2.000.000	2.000.000
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	2.000.000	2.000.000
HUF			
HU0000402953	3,500 % Ungarn v.14(2020)	0	400.000.000
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	122.160.000
IDR			
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)	0	25.000.000.000
ILS			
IL0010994569	0,000 % Israel v.06(2026)	0	4.000.000
IL0011232720	0,000 % Israel v.11(2022)	0	5.000.000
INR			
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	50.000.000	90.000.000
NGN			
XS1476621906	20,000 % International Finance Corporation v.16(2017)	0	130.000.000
PEN			
USP42009AD50	7,000 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
PEP01000C5E9	6,150 % Peru Reg.S. v.17(2032)	5.000.000	5.000.000
PLN			
PL0000108197	3,250 % Polen S.0725 v.14(2025)	8.000.000	13.000.000
PL0000105391	5,750 % Polen S.429 v.08(2029)	2.500.000	2.500.000
PL0000109153	1,750 % Polen v.15(2021)	4.000.000	7.000.000
RON			
RO1121DBN032	5,950 % Rumänien v.11(2021)	0	3.000.000
RO1227DBN011	5,800 % Rumänien v.12(2027)	0	5.000.000
RO1323DBN018	5,850 % Rumänien v.13(2023)	0	6.000.000
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
RUB			
RU000A0J54M5	7,500 % Russland S.6208 v.12(2019)	0	50.000.000
RU000A0J53W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	110.000.000
RU000A0JU9V1	6,700 % Russland v.13(2019)	35.000.000	155.000.000
SGD			
XS0875313099	3,650 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) v.13(2020)	0	1.000.000
THB			
TH0623031C01	3,650 % Thailand v.10(2021)	0	60.000.000
TH0623033600	3,625 % Thailand v.10(2023)	0	60.000.000
TH0623032602	1,875 % Thailand v.16(2022)	0	50.000.000
TRY			
XS1399387478	9,750 % KFW EMTN v.16(2021)	0	3.000.000
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	0	5.000.000
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	3.000.000
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	5.000.000	5.000.000
XS0898745210	7,375 % Turkiye Garanti Bankasi AS v.13(2018)	0	2.000.000
USD			
US912828XW50	1,750 % United States of America v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
US912828L575	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	1.500.000
US912828U816	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
US912828U576	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	2.000.000	2.000.000
UYU			
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.01(2028)	0	22.000.000
US760942AT98	5,000 % Uruguay ILB v.11(2018)	0	10.000.000
ZAR			
ZAG000024738	7,250 % Südafrika S.207 v.05(2020)	0	15.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
INR			
XS1496739464	6,200 % Asian Development Bank v.16(2026)	60.000.000	60.000.000
USD			
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
PEN			
US715638AY86	8,200 % Peru Reg.S. v.06(2026)	2.000.000	6.000.000
USP87324BE10	6,900 % Peru v.07(2037)	0	4.000.000
Credit Linked Notes			
GHS			
XS1569808469	0,000 % J.P. Morgan Structured Products B.V./Ghana CLN v.17(2019)	2.600.000	2.600.000
TRY			
XS0897427570	7,400 % SB Capital S.A./Sberbank CLN/LPN v.13(2018)	0	3.000.000
Optionen			
EUR			
Put on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/160,50		25	25
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		35	35
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		255	220
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		130	130
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		870	870
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		460	460

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		1.725	1.725
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		625	625
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		670	670
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		120	120
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		105	105
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		1.580	1.580
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		585	585
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016		150	150
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017		276	276
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017		600	600
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017		432	432
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017		300	300
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016		240	215
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		265	265
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017		175	175
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017		90	90
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017		495	495
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017		180	180
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017		140	140
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017		60	60

JPY

TIF 10YR JPN-Bond Future September 2017		12	12
---	--	----	----

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		1.185	1.185
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		400	300
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		3.570	3.570
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		3.650	3.650
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		2.450	2.450
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		1.535	1.535
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		1.365	1.365
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017		3.960	3.960
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017		560	560
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016		60	60
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017		260	260
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017		170	170
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		205	205
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		20	20
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017		380	380
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017		20	20
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017		570	570
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017		105	105

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		3.000.000	3.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		3.000.000	3.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		3.000.000	3.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		2.500.000	2.500.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		0	2.500.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		4.000.000	4.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG, London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018		40.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018		0	40.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018		40.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018		0	40.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	80.000.000	80.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	80.000.000	80.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.1700% 18.05.2019	120.000.000	120.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.1700% 18.05.2019	120.000.000	120.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	40.000.000	40.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	40.000.000	40.000.000
ILS			
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	20.000.000	0
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3000% 21.07.2017	0	20.000.000
MXN			
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	90.000.000	90.000.000
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	90.000.000	90.000.000
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	125.000.000	125.000.000
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	125.000.000	125.000.000
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.9250% 24.04.2027	30.000.000	30.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.9250% 24.04.2027	30.000.000	30.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	10.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	0	10.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	20.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2017 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Local EM Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Local EM Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 15. Dezember 2017

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

50% JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Diversified Composite (USD unhedged) und 50% JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Diversified Composite (EUR unhedged)

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,62%;
Limitauslastung 53%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,37%;
Limitauslastung 85%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,89%;
Limitauslastung 66%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 613%.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uninstitutional Local EM Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegender Exposure: EUR 1.384.912.985,53

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Plc., London
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
DZ Privatbank S.A., Luxemburg
HSBC Bank Plc., London
J.P. Morgan Securities Plc., London
Merrill Lynch Intl., London
Nomura International Plc., London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 340.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	340.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

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

Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR -104,33

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

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

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

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-104,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-27,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	479,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-100,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-26,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	580,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	154,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

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

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

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

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

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

Uninstitutional Local EM Bonds

LU0356243922
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	3,9200	3,9200	3,9200
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	3,9998	3,9998	3,9998
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	3,9998	3,9998	3,9998
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0090	0,0090	0,0090
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	3,6935	3,6935
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	4,0088	4,0088	4,0088
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,7028	0,7028	0,7028
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0636	0,0636	0,0636
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	4,0088	4,0088	4,0088
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0799	0,0799	0,0799

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

