



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

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

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

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

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

Aktienmärkte größtenteils im Minus

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Basic Emerging Markets

WKN A2AC85
ISIN LU1348768752

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,88	-0,25	3,31	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,76 %
Türkei	9,46 %
Mexiko	8,54 %
Indonesien	7,40 %
Argentinien	6,32 %
Brasilien	5,66 %
Russland	5,48 %
Kolumbien	5,18 %
Philippinen	5,05 %
Panama	2,85 %
Ungarn	2,29 %
Rumänien	2,28 %
Südafrika	1,81 %
Peru	1,55 %
Luxemburg	1,40 %
Venezuela	1,28 %
Kroatien	1,20 %
Ukraine	1,15 %
Cayman Inseln	0,92 %
Katar	0,88 %
Zypern	0,61 %
Niederlande	0,51 %
Nigeria	0,47 %
Wertpapiervermögen	97,05 %
Optionen	-0,05 %
Credit Default Swaps	-1,03 %
Bankguthaben	3,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	87,53 %
Sonstiges	3,37 %
Energie	1,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,05 %
Investitionsgüter	0,84 %
Transportwesen	0,53 %
Investmentfondsanteile	0,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,49 %
Banken	0,47 %
Hardware & Ausrüstung	0,44 %
Wertpapiervermögen	97,05 %
Optionen	-0,05 %
Credit Default Swaps	-1,03 %
Bankguthaben	3,50 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 195.829.798,81)	199.534.677,44
Bankguthaben	7.204.966,74
Sonstige Bankguthaben	1.908.800,00
Zinsforderungen	13.284,05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.257.924,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.061.198,00
Sonstige Forderungen	2.134.091,42
	214.114.941,89
Optionen	-98.000,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-573.060,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-177.752,22
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-2.105.933,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.476.857,16
Sonstige Passiva	-2.115.839,33
	-8.547.442,15
Fondsvermögen	205.567.499,74
Umlaufende Anteile	2.146.764,000
Anteilwert	95,76 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	2.000.000	1.000.000	3.100.000	74,0510	2.295.581,00	1,12
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	111,0100	555.050,00	0,27
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	500.000	0	500.000	112,0512	560.256,00	0,27
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	200.000	700.000	102,3630	716.541,00	0,35
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	8.600.000	2.000.000	6.600.000	97,1120	6.409.392,00	3,12
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	1.600.000	0	1.600.000	105,7500	1.692.000,00	0,82
						12.228.820,00	5,95
USD							
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.19(2022)	7.000.000	1.000.000	6.000.000	97,8000	5.226.685,67	2,54
USY20721AJ83	6,625 % Indonesien Reg.S. v.07(2037)	2.500.000	0	2.500.000	122,2500	2.722.232,12	1,32
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	110,4600	983.878,15	0,48
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	1.200.000	1.100.000	2.100.000	128,1300	2.396.659,84	1,17
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.600.000	102,3740	1.458.968,56	0,71
USY20721AE96	8,500 % Indonesien v.05(2035)	0	0	3.000.000	142,3740	3.804.417,92	1,85
USY20721AL30	7,750 % Indonesien v.08(2038)	0	0	750.000	136,0000	908.524,09	0,44
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	0	1.250.000	103,6250	1.153.747,66	0,56
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,9990	890.700,99	0,43
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	3.900.000	1.900.000	2.000.000	96,7500	1.723.523,65	0,84
XSO997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	800.000	112,0010	798.083,19	0,39
XSO464257152	6,750 % Kroatien v.09(2019)	0	0	600.000	101,9990	545.109,11	0,27
US71567RAL06	3,900 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	101,2500	450.921,88	0,22
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	102,7500	457.602,21	0,22
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	2.300.000	1.100.000	1.200.000	98,7700	1.055.705,00	0,51
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	0	500.000	1.000.000	154,3750	1.375.033,40	0,67
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	0	1.300.000	109,2500	1.265.030,73	0,62
XSO504954347	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	0	0	1.400.000	101,8620	1.270.212,88	0,62
XSO114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	135.000	1.867.500	111,2800	1.851.032,33	0,90
XSO971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.400.000	104,6500	1.304.979,07	0,63
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	99,8660	1.245.322,88	0,61
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	3.000.000	1.400.000	100,1600	1.248.989,04	0,61
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	0	1.000.000	101,0430	900.000,00	0,44
US900123AX87	7,000 % Türkei v.05(2020)	0	0	500.000	100,7650	448.761,91	0,22
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	82,0650	950.249,40	0,46
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	0	0	750.000	74,0050	494.377,39	0,24
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	1.000.000	800.000	91,4340	651.529,35	0,32
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.000.000	0	2.100.000	79,4650	1.486.385,50	0,72
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	1.000.000	2.500.000	2.700.000	85,6180	2.059.041,60	1,00
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	4.400.000	3.400.000	1.000.000	103,0950	918.277,37	0,45
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	0	0	1.800.000	89,3260	1.432.143,94	0,70
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	106,1600	756.462,10	0,37
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	1.500.000	0	1.500.000	110,6600	1.478.489,36	0,72
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	800.000	109,5580	780.675,16	0,38
US922646BL74	0,000 % Venezuela v.04(2034) ³⁾	0	0	2.100.000	32,4430	606.843,32	0,30
XSO217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	1.100.000	31,5080	308.709,36	0,15
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022) ³⁾	0	16.500.000	6.500.000	99,1790	5.742.081,65	2,79
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) ³⁾	24.500.000	3.500.000	51.000.000	99,4375	45.170.682,28	21,97
XS1057929645	6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.100.000	99,5000	974.881,98	0,47
						99.296.952,04	48,31
Börsengehandelte Wertpapiere						111.525.772,04	54,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	2.700.000	0	2.700.000	100,0000	2.700.000,00	1,31
						2.700.000,00	1,31
USD							
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	600.000	1.000.000	101,5000	904.070,54	0,44
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	4.800.000	0	4.800.000	101,4000	4.335.263,20	2,11
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. v.19(2026)	900.000	0	900.000	100,2700	803.803,33	0,39
						6.043.137,07	2,94
						8.743.137,07	4,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.500.000	0	1.500.000	80,3000	1.204.500,00	0,59
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	3.500.000	0	3.500.000	73,5030	2.572.605,00	1,25
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	0	1.000.000	1.700.000	71,5000	1.215.500,00	0,59
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	800.000	104,6900	837.520,00	0,41
XS1385239006	3,875 % Kolumbien v.16(2026)	0	0	900.000	115,9620	1.043.658,00	0,51
XS1198103456	3,000 % Mexiko EMTN v.15(2045)	2.000.000	0	2.000.000	100,7500	2.015.000,00	0,98
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	0	0	1.250.000	112,6140	1.407.675,00	0,68
						10.296.458,00	5,01
USD							
US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	0	0	3.700.000	82,2880	2.711.905,23	1,32
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	0	0	2.000.000	76,6000	1.364.567,56	0,66
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	0	0	2.500.000	73,3270	1.632.827,11	0,79
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	750.000	0	2.000.000	127,6250	2.273.537,01	1,11
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	0	1.500.000	2.000.000	111,1190	1.979.495,86	0,96
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	2.000.000	99,6480	1.775.149,19	0,86
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	3.800.000	0	5.300.000	100,9160	4.764.004,63	2,32
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	4.900.000	2.900.000	2.000.000	101,0200	1.799.590,27	0,88
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	102,2040	910.341,14	0,44
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	750.000	2.000.000	130,5000	2.324.752,83	1,13
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	0	0	1.500.000	118,0960	1.577.839,14	0,77
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	2.000.000	103,0000	1.834.862,39	0,89
US195325DP79	4,500 % Kolumbien v.18(2029)	4.100.000	0	4.100.000	105,7850	3.863.173,60	1,88
US91087BAD29	4,600 % Mexiko v.17(2048)	0	0	1.500.000	96,9240	1.294.967,49	0,63
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	2.000.000	122,0450	2.174.133,78	1,06
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	0	1.000.000	114,1010	1.016.308,90	0,49
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.000.000	0	1.700.000	102,5620	1.553.000,80	0,76
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	0	1.200.000	98,5450	1.053.300,08	0,51
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	0	500.000	102,8134	457.884,56	0,22
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	0	0	2.770.000	101,6889	2.508.936,07	1,22
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	450.000	0	450.000	103,5490	415.044,54	0,20
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	101,2980	1.263.179,83	0,61
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	1.400.000	122,3590	1.525.809,21	0,74
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.000.000	0	1.600.000	130,6490	1.861.925,71	0,91
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	1.000.000	300.000	2.000.000	138,7730	2.472.129,69	1,20
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	1.300.000	156,5680	1.812.936,67	0,88
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	500.000	500.000	1.200.000	128,8870	1.377.611,12	0,67
US71654QAU67	8,000 % Petroleos Mexicanos v.09(2019)	5.378.000	2.378.000	3.000.000	100,3630	2.681.829,52	1,30
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	0	0	2.000.000	101,5000	1.808.141,09	0,88
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	3.200.000	98,7500	2.814.643,27	1,37
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	4.700.000	0	4.700.000	104,6250	4.379.954,57	2,13
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	3.000.000	105,7250	2.825.109,11	1,37
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.200.000	94,0000	1.004.720,76	0,49
USP17625AA59	0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	0	0	1.100.000	29,5370	289.397,88	0,14
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	2.200.000	28,0000	548.677,30	0,27
USP17625AE71	0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	0	0	1.400.000	31,1045	387.871,20	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	0	0	1.700.000	30,9345	468.412,31	0,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						66.807.971,42	32,48	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						77.104.429,42	37,49	
USD								
USG53770AC05	7,000 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	102,0000	1.090.228,91	0,53	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.090.228,91	0,53	
Anleihen						198.463.567,44	96,53	
Investmentfondsanteile 2)								
Luxemburg								
LU1589413688	UnInstitutional EM High Yield Bonds	EUR	11.500	0	11.500	93,1400	1.071.110,00	0,52
Investmentfondsanteile						1.071.110,00	0,52	
Wertpapiervermögen						199.534.677,44	97,05	
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00		0	140	-140		-98.000,00	-0,05	
Short-Positionen						-98.000,00	-0,05	
Optionen						-98.000,00	-0,05	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
USD								
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)		922.509	0	922.509		2.850,52	0,00	
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)		1.383.764	0	1.383.764		4.275,78	0,00	
Gekauft						7.126,30	0,00	
Verkauft						7.126,30	0,00	
USD								
BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)		0	1.383.764	-1.383.764		-74.561,75	-0,04	
BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)		0	922.509	-922.509		-49.707,82	-0,02	
Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		0	61.000.000	-61.000.000		-1.988.790,17	-0,97	
Verkauft						-2.113.059,74	-1,03	
Credit Default Swaps						-2.113.059,74	-1,03	
Bankguthaben - Kontokorrent						7.204.966,74	3,50	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.031.789,00	0,53	
Fondsvermögen in EUR						205.567.499,74	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.

3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	188.000.000,00	167.086.605,07	81,28

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227
--------------------------	-----	---	--------

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

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1967635621	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1967635977	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2027)	2.000.000	2.000.000
XS1907130246	1,550 % Kasachstan Republik Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	600.000
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2039)	1.600.000	1.600.000
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	3.000.000	3.000.000
XS1891336932	0,000 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	2.800.000	2.800.000
XS1892127470	4,125 % Rumänien EMTN v.18(2039)	1.000.000	1.000.000
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	0	700.000
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	1.500.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	4.900.000	4.900.000

USD

XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	1.200.000
XS1953057491	8,700 % Ägypten Reg.S. v.19(2049)	1.700.000	1.700.000
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	1.500.000
USP1R027AA25	0,000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.900.000	1.900.000
USY2056PAA40	7,250 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	1.200.000
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
XS1956103805	0,000 % Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	1.300.000	1.300.000
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Co. Ltd. v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	0	1.000.000
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	400.000
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	3.450.000	3.450.000
XS1910828182	9,248 % Nigeria Reg.S. v.18(2049)	2.300.000	2.300.000
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1903485800	8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C Reg.S. v.18(2028)	3.200.000	3.200.000
XS1799523276	0,000 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.18(2025)	5.500.000	5.500.000
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	400.000
XS1936302865	4,375 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1936302949	5,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2050)	1.600.000	1.600.000
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	1.600.000
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	1.500.000	1.500.000
US88323AAD46	0,000 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	1.500.000
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	1.000.000
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	2.000.000	2.000.000
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	0	2.200.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	3.800.000	3.800.000
--------------	---	-----------	-----------

USD

XS1953055875	0,000 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	2.400.000	2.400.000
XS1939427842	4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN v.19(2022)	800.000	800.000
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	4.400.000	4.400.000
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	4.200.000	4.200.000
XS1959301471	4,264 % Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	4.800.000	4.800.000
XS1953029284	6,125 % Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	1.700.000	1.700.000
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank v.19(2024)	700.000	700.000
XS1917720911	8,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	2.700.000
XS1954963580	8,500 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2024)	2.000.000	2.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	1.100.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	2.000.000	2.000.000

USD

US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	0	2.000.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	2.000.000
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	1.300.000	1.300.000
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	1.000.000
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	1.000.000
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	1.600.000
USP78625DV20	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	550.000	550.000
USY7140WAD03	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
USA8372TAH17	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2047)	300.000	300.000
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	0	1.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

USP32466AA50	9,500 % Credito Real S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	1.800.000	1.800.000
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	800.000	800.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	4.300.000	4.300.000
--------------	---	-----------	-----------

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	2.000.000	2.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	37.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	12.000.000	12.000.000
Deutsche Bank AG/Saudi Arabien Reg.S. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG/Saudi Arabien CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UnInstitutional Basic Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	25.670.323,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	12,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.488.231,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.182.092,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	454.843,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	25.670.323,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	474.035,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	26.781.313,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	22.657,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	22.666,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	21.768,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	898,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

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

12,87 %

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

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.111.259,34
2. Name	EssilorLuxottica S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.296.448,00
3. Name	Crédit Agricole S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.493.972,00
4. Name	Airbus SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.179.125,00
5. Name	E.ON SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.063.984,00
6. Name	thyssenkrupp AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.055.810,00
7. Name	Renault S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.389.698,80
8. Name	Danone S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	544.000,00
9. Name	Deutsche Bank AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	500.952,60
10. Name	Frankreich, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	474.035,84

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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	27.255.349,08

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured 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/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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

