



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Local EM Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

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

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

Uninstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJD1
ISIN LU0356243922

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	7,71	-6,69	2,59	25,08

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Supranationale Institutionen	11,98 %
Südkorea	9,62 %
China	7,88 %
Indien	7,01 %
Malaysia	6,53 %
Thailand	6,39 %
Brasilien	5,46 %
Südafrika	4,92 %
Singapur	3,76 %
Russland	3,75 %
Kolumbien	3,22 %
Indonesien	3,12 %
Israel	2,59 %
Mexiko	2,48 %
Polen	2,17 %
Philippinen	2,00 %
Peru	1,57 %
Nigeria	1,29 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,22 %
Tschechische Republik	1,20 %
Ungarn	1,12 %
Rumänien	1,09 %
Kasachstan	0,87 %
Türkei	0,85 %
Uruguay	0,62 %
Luxemburg	0,58 %
Ägypten	0,56 %
Argentinien	0,49 %
Ghana	0,05 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,08 %
Bankguthaben	3,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	70,99 %
Sonstiges	11,09 %
Banken	9,79 %
Energie	0,86 %
Transportwesen	0,72 %
Investmentfondsanteile	0,58 %
Versorgungsbetriebe	0,36 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,08 %
Bankguthaben	3,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Local EM Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 168.495.849,55)	162.644.251,96
Bankguthaben	5.166.715,43
Sonstige Bankguthaben	3.224.683,87
Zinsforderungen	33.994,03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.655.370,54
	173.725.015,83
Optionen	-14.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-42.155,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-973.988,29
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-138.733,83
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-64.005,17
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-21.392,61
Sonstige Passiva	-117.332,51
	-1.371.607,48
Fondsvermögen	172.353.408,35
Umlaufende Anteile	2.659.549,000
Anteilwert	64,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
ARS							
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)	1.200.000	0	5.300.000	80,0000	87.010,59	0,05
XS1940199638	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.19(2020)	30.000.000	0	30.000.000	70,3260	432.955,67	0,25
						519.966,26	0,30
BRL							
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien v.12(2023)	0	1.000.000	2.000.000	1.080,6240	4.947.119,28	2,87
BRSTNCNTF170	0,000 % Brasilien v.14(2025)	0	0	1.000.000	1.084,7371	2.482.974,57	1,44
BRSTNCNTF1P8	0,000 % Brasilien v.16(2027)	500.000	0	500.000	1.084,0740	1.240.728,36	0,72
BRSTNCNTF1Q6	0,000 % Brasilien v.18(2029)	300.000	700.000	300.000	1.089,3010	748.026,42	0,43
						9.418.848,63	5,46
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	0	0	7.000.000	103,5720	960.906,56	0,56
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	0	0	7.000.000	105,1470	975.518,89	0,57
HK0000200706	4,000 % China v.14(2024)	0	0	10.000.000	104,3505	1.383.041,75	0,80
HK0000274081	3,310 % China v.15(2025)	0	0	10.000.000	100,7930	1.335.891,32	0,78
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	0	0	10.000.000	101,7160	1.348.124,59	0,78
HK0000317740	4,400 % China v.16(2046)	1.000.000	0	6.000.000	106,6690	848.262,43	0,49
HK0000427838	3,800 % China v.18(2023)	10.500.000	0	10.500.000	103,0615	1.434.255,47	0,83
						8.286.001,01	4,81
CNY							
CND100009R93	3,180 % China Development Bank v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	95,8910	1.270.954,83	0,74
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	0	0	30.000.000	101,1520	4.022.054,93	2,33
CND10000L8R0	5,000 % Philippinen v.18(2021)	0	0	5.000.000	102,2600	677.685,29	0,39
						5.970.695,05	3,46
COP							
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	0	2.000.000.000	119,0843	666.374,94	0,39
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	0	0	3.000.000.000	107,8515	905.277,23	0,53
COL17CT02864	7,000 % Kolumbien v.12(2022)	0	0	3.000.000.000	104,8069	879.721,65	0,51
						2.451.373,82	1,43
CZK							
CZ0001004253	2,400 % Tschechien S.89 v.14(2025)	0	0	15.000.000	104,0200	604.158,60	0,35
CZ0001004469	1,000 % Tschechien v.15(2026)	0	0	40.000.000	94,5217	1.463.977,39	0,85
						2.068.135,99	1,20
HUF							
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	300.000.000	100.000.000	300.000.000	120,0400	1.119.950,24	0,65
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	250.000.000	104,2165	810.266,68	0,47
						1.930.216,92	1,12
IDR							
XS1963469884	7,800 % Asian Development Bank v.19(2034)	30.000.000.000	0	30.000.000.000	102,1900	1.918.264,37	1,11
XS1730897086	7,250 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000.000	97,1300	1.215.520,23	0,71
IDG000010703	8,750 % Indonesien S.FR67 v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	102,2500	959.695,33	0,56
IDG000009002	10,500 % Indonesien v.09(2030)	0	0	20.000.000.000	119,2500	1.492.337,97	0,87
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	101,4590	952.271,18	0,55
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	0	0	10.000.000.000	102,6210	642.118,30	0,37
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	0	20.000.000.000	106,7019	1.335.306,47	0,77
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	0	15.000.000.000	45.000.000.000	101,6990	2.863.571,31	1,66
						11.379.085,16	6,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
ILS							
IL0011308488	0,000 % Isarel v.14(2024)	0	0	1.500.000	112,9500	415.858,72	0,24
IL0011254005	0,000 % Israel S.0142 v.12(2042)	0	0	4.500.000	146,9350	1.622.953,54	0,94
IL0011267478	0,000 % Israel v.12(2023)	0	0	6.000.000	113,1000	1.665.643,95	0,97
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	0	0	3.000.000	102,9250	757.897,45	0,44
						4.462.353,66	2,59
INR							
XS1766871187	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000.000	97,7400	1.256.837,77	0,73
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	0	60.000.000	106,0200	817.986,13	0,47
IN0020110048	9,150 % Indien v.11(2024)	0	0	100.000.000	109,1800	1.403.944,62	0,81
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	0	130.000.000	110,5685	1.848.339,13	1,07
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	0	250.000.000	100.000.000	104,8500	1.348.265,19	0,78
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	0	50.000.000	200.000.000	107,3669	2.761.259,98	1,60
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	0	100.000.000	105,3400	1.354.566,10	0,79
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	0	50.000.000	105,9361	681.115,67	0,40
IN0020170174	7,170 % Indien v.18(2028)	100.000.000	0	100.000.000	97,9800	1.259.923,93	0,73
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	0	0	50.000.000	97,0260	623.828,22	0,36
						13.356.066,74	7,74
KRW							
KR103502G6C4	0,000 % Korea S.2612 v.16(2026)	0	0	3.000.000.000	97,4806	2.294.985,07	1,33
KR103502G768	0,000 % Korea Treasury Bond 2706 v.17(2027)	0	0	3.000.000.000	102,9250	2.423.162,54	1,41
KR10350271C8	0,000 % Korea v.11(2031)	0	0	1.300.000.000	123,6533	1.261.506,46	0,73
KR10350172C8	0,000 % Korea v.12(2042)	0	0	800.000.000	122,5980	769.686,36	0,45
KR103502G3C1	0,000 % Korea v.13(2033)	0	0	800.000.000	125,1900	785.959,27	0,46
KR103502G438	0,000 % Korea v.14(2024)	0	0	2.000.000.000	108,4510	1.702.174,08	0,99
KR103501G562	0,000 % Korea v.15(2025)	0	0	1.000.000.000	102,5514	804.788,96	0,47
KR103502G669	0,000 % Korea v.16(2026)	0	0	1.900.000.000	100,2392	1.494.622,82	0,87
KR103502G867	0,000 % Korea v.18(2028)	3.000.000.000	0	3.000.000.000	107,4651	2.530.050,08	1,47
						14.066.935,64	8,18
KZT							
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	161.250.000	140.000.000	161.250.000	100,0720	379.145,84	0,22
						379.145,84	0,22
MXN							
XS1789715064	8,500 % Corporation Andina de Fomento EMTN v.18(2028)	0	0	30.000.000	98,2330	1.353.376,10	0,79
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank EMTN v.18(2025)	0	0	30.000.000	98,7920	1.361.077,56	0,79
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	0	0	100.000.000	93,1640	4.278.464,85	2,48
XS1558491004	7,250 % International Finance Corporation v.17(2024)	0	0	30.000.000	97,8290	1.347.810,11	0,78
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	0	0	20.000.000	94,4610	867.605,66	0,50
XS1774694597	0,000 % International Finance Corporation v.18(2038)	0	0	50.000.000	21,6730	497.655,58	0,29
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	0	15.000.000	15.000.000	96,3350	663.613,49	0,39
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	35.000.000	80,1070	1.287.592,25	0,75
						11.657.195,60	6,77
MYR							
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia Serie 0411 v.11(2031)	0	0	4.000.000	101,9426	890.211,76	0,52
MYBMO1200017	3,418 % Malaysia S.0112 v.12(2022)	0	0	12.000.000	99,7818	2.614.027,86	1,52
MYBML1500024	3,795 % Malaysia S.0215 v.15(2022)	0	0	5.000.000	100,9684	1.102.130,73	0,64
MYBMN1300033	3,480 % Malaysia v.13(2023)	0	0	6.000.000	99,5968	1.304.590,67	0,76
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	0	6.000.000	103,6279	1.357.392,92	0,79
MYBML1400035	4,048 % Malaysia v.14(2021)	0	0	4.000.000	101,4893	886.253,33	0,51
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	0	7.000.000	100,8000	1.540.409,55	0,89
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	0	0	7.000.000	102,0180	1.559.022,84	0,90
						11.254.039,66	6,53
PHP							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2023)	0	0	50.000.000	98,1900	832.940,29	0,48
						832.940,29	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
PLN							
XS1791421479	1,985 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.18(2025)	0	0	4.300.000	99,1700	990.709,29	0,57
XS1492818866	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.16(2026)	0	0	3.000.000	101,6180	708.254,54	0,41
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	4.000.000	104,0090	966.559,02	0,56
PL0000109427	2,500 % Polen S.0727 v.16(2027)	0	0	13.000.000	98,7400	2.982.180,61	1,73
PL0000107264	4,000 % Polen S.1023 v.12(2023)	0	0	3.000.000	108,1560	753.822,92	0,44
						6.401.526,38	3,71
RON							
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.000.000	101,7760	1.064.892,13	0,62
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	0	0	4.000.000	95,8650	802.435,81	0,47
						1.867.327,94	1,09
RUB							
RU000A0JU4L3	7,000 % Russische Föderation v.13(2023)	0	0	90.000.000	96,7300	1.180.595,58	0,68
RU000A0JS3W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	50.000.000	100,5500	681.788,29	0,40
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	200.000.000	98,1400	2.661.788,26	1,54
RU000A0ZYCK6	7,000 % Russland v.17(2021)	60.000.000	0	60.000.000	98,3270	800.058,04	0,46
RU000A0JXF01	7,700 % Russland v.17(2033)	0	0	80.000.000	95,1500	1.032.276,96	0,60
						6.356.507,13	3,68
SGD							
SG31A8000003	2,125 % Singapur v.16(2026)	0	0	700.000	100,7163	463.703,04	0,27
SG7J28931946	3,125 % Singapur v.07(2022)	0	0	500.000	103,9463	341.838,66	0,20
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	0	3.000.000	110,5559	2.181.450,28	1,27
SG7S30941627	3,000 % Singapur v.09(2024)	0	0	1.500.000	105,2831	1.038.704,62	0,60
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	0	0	1.500.000	103,3069	1.019.207,77	0,59
SG3261987691	3,375 % Singapur v.13(2033)	0	0	500.000	113,1500	372.106,02	0,22
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	0	0	1.500.000	106,7756	1.053.429,36	0,61
						6.470.439,75	3,76
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand ILB v.13(2028)	0	0	75.000.000	93,6443	2.043.532,98	1,19
TH0623034C08	4,750 % Thailand v.09(2024)	0	0	50.000.000	113,6081	1.594.513,08	0,93
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	0	70.000.000	109,6479	2.154.503,20	1,25
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	110,3940	619.761,01	0,36
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	108,8810	1.222.533,80	0,71
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	25.000.000	111,7650	784.322,39	0,46
TH062303HC09	4,260 % Thailand v.12(2037)	0	0	50.000.000	112,9530	1.585.318,61	0,92
TH0623032C00	2,000 % Thailand v.17(2022)	0	0	35.000.000	100,1440	983.879,16	0,57
						10.988.364,23	6,39
TRY							
XS1590563505	10,750 % International Finance Corporation v.17(2020)	0	0	16.600.000	86,3350	2.261.505,08	1,31
TRT110226T13	10,600 % Türkei v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	71,6000	1.129.836,52	0,66
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankasi AS EMTN v.16(2021)	0	0	3.000.000	69,6700	329.814,43	0,19
						3.721.156,03	2,16
ZAR							
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	40.000.000	0	40.000.000	90,3100	2.231.694,96	1,29
ZAG000107012	8,500 % Südafrika v.13(2037)	0	0	20.000.000	89,6819	1.108.086,84	0,64
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	5.000.000	0	20.000.000	100,6100	1.243.111,67	0,72
						4.582.893,47	2,65
Börsengehandelte Wertpapiere						138.421.215,20	80,33
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
KZT							
XS1814831563	8,950 % JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000.000	95,6610	1.123.825,58	0,65
						1.123.825,58	0,65
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.123.825,58	0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
COP							
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000.000	103,7770	1.016.256,43	0,59
XS0306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	0	6.000.000.000	123,5240	2.073.656,17	1,20
						3.089.912,60	1,79
MXN							
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.12(2042)	7.000.000	0	29.000.000	92,8120	1.236.066,88	0,72
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	95,0960	873.438,01	0,51
USP78625DC49	7,190 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2024)	5.000.000	0	5.000.000	83,7951	192.410,37	0,11
						2.301.915,26	1,34
NGN							
NGFG13202150	14,500 % Nigeria v.16(2021)	0	0	900.000.000	99,8500	2.220.350,48	1,29
						2.220.350,48	1,29
PEN							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	0	4.000.000	112,6040	1.208.975,74	0,70
						1.208.975,74	0,70
PHP							
US718286BJ59	4,950 % Philippinen v.10(2021)	0	0	50.000.000	99,7000	845.749,54	0,49
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	107,9000	1.098.371,61	0,64
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	96,6470	819.851,11	0,48
						2.763.972,26	1,61
USD							
US040114HK99	5,625 % Argentinien v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	86,1000	766.901,22	0,44
						766.901,22	0,44
UYU							
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	0	0	40.000.000	99,5420	1.060.246,10	0,62
						1.060.246,10	0,62
ZAR							
ZAG000125972	8,875 % Südafrika S.2035 v.15(2035)	2.500.000	0	32.500.000	94,2410	1.892.179,12	1,10
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	0	15.000.000	35.000.000	93,1717	2.014.610,36	1,17
						3.906.789,48	2,27
						17.319.063,14	10,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Nicht notierte Wertpapiere							
EGP							
EGT998039J10	0,000 % Ägypten v.18(2019)	20.000.000	0	20.000.000	93,3166	962.011,87	0,56
						962.011,87	0,56
GHS							
GHGGOG043126	24,000 % Ghana v.16(2019)	500.000	0	500.000	102,0650	89.478,90	0,05
						89.478,90	0,05
PEN							
USP87324BE10	6,900 % Peru Reg.S. v.07(2037)	2.500.000	0	2.500.000	111,7140	749.637,64	0,43
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.594.000	108,2400	753.635,92	0,44
						1.503.273,56	0,87
RUB							
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	90,7100	123.013,46	0,07
						123.013,46	0,07
Nicht notierte Wertpapiere						2.677.777,79	1,55
Anleihen						159.541.881,71	92,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Linked Notes							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
IDR							
XS0894479251	7,000 % J.P.Morgan Chase Bank/Indonesien CLN/LPN v.13(2027)	0	0	35.000.000.000	96,0300	2.103.070,25	1,22
						2.103.070,25	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.103.070,25	1,22
Credit Linked Notes						2.103.070,25	1,22
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	EUR	84.000	69.000	15.000	66,6200	999.300,00
						999.300,00	0,58
Investmentfondsanteile						999.300,00	0,58
Wertpapiervermögen						162.644.251,96	94,39
Optionen							
Short-Positionen							
EUR							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00		0	20	-20		-14.000,00	-0,01
						-14.000,00	-0,01
Short-Positionen						-14.000,00	-0,01
Optionen						-14.000,00	-0,01
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
US Dollar Currency Future Juni 2019		205	115	90		-80.010,24	-0,05
						-80.010,24	-0,05
Long-Positionen						-80.010,24	-0,05
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019		3.970	4.050	-80		37.855,17	0,02
						37.855,17	0,02
Short-Positionen						37.855,17	0,02
Terminkontrakte						-42.155,07	-0,03
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		5.000.000	0	5.000.000		-64.005,17	-0,04
						-64.005,17	-0,04
Gekauft						-64.005,17	-0,04
Credit Default Swaps						-64.005,17	-0,04
Sonstige Finanzinstrumente							
HUF							
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/0.9650% 07.12.2020		0	2.500.000.000	-2.500.000.000		-126.378,17	-0,07
SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/0.9650% 07.12.2020		2.500.000.000	0	2.500.000.000		73.219,25	0,04
						-53.158,92	-0,03
ILS							
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.6040% 24.01.2021		40.000.000	0	40.000.000		76.856,83	0,04
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.6040% 24.01.2021		0	40.000.000	-40.000.000		-107.917,23	-0,06
						-31.060,40	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
MXN							
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/8.0640% 29.02.2024		0	100.000.000	-100.000.000		-1.548.251,44	-0,90
SWAP Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day/8.0640% 29.02.2024		100.000.000	0	100.000.000		1.493.736,93	0,87
						-54.514,51	-0,03
Sonstige Finanzinstrumente						-138.733,83	-0,08
Bankguthaben - Kontokorrent						5.166.715,43	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.801.335,03	2,77
Fondsvermögen in EUR						172.353.408,35	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 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	28.000.000,00	32.482.303,88	18,85
HUF/EUR	Währungskäufe	1.030.000.000,00	3.202.820,45	1,86
USD/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.443.792,69	2,58
EUR/GBP	Währungsverkäufe	32.000.000,00	37.121.813,95	21,54
EUR/HUF	Währungsverkäufe	1.030.000.000,00	3.202.820,45	1,86
EUR/USD	Währungsverkäufe	94.000.000,00	83.543.302,54	48,47

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	61.000.000,00	8.951.210,80	8.079.960,76	4,69
CZK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	54.000.000,00	2.386.127,17	2.097.612,55	1,22
HUF/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	640.000.000,00	2.313.663,26	1.992.465,10	1,16
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.000.000,00	1.649.241,83	1.474.031,62	0,86
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	882.000.000,00	45.695.059,38	40.358.801,60	23,42
PLN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.200.000,00	4.602.662,41	3.997.806,51	2,32
RON/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.800.000,00	1.171.552,29	1.003.975,48	0,58
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	580.000.000,00	8.728.045,55	7.842.768,84	4,55
SGD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	1.112.640,13	986.839,94	0,57
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	260.000.000,00	8.199.300,19	7.300.915,06	4,24
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	192.000.000,00	34.158.495,32	29.382.948,86	17,05
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.413.744,59	124.700.000,00	16.405.720,45	9,52
USD/HUF	Bilaterale Währungsgeschäfte	397.714,59	110.000.000,00	353.873,91	0,21
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.110.123,63	4.000.000,00	987.916,58	0,57
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	55.206.158,10	1.068.000.000,00	49.345.830,92	28,63
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	550.917,79	2.100.000,00	490.486,81	0,28
USD/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	428.535,92	1.800.000,00	381.884,36	0,22
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.334.430,97	755.000.000,00	10.123.319,89	5,87
USD/SGD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.448.000,39	3.300.000,00	2.179.889,28	1,26
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.356.294,30	452.000.000,00	12.782.725,60	7,42
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	31.408.555,71	176.600.000,00	28.836.014,51	16,73
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	80.939.150,57	1.164.500.000,00	72.312.498,09	41,96
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.243.000.000,00	86.262.502,88	76.558.329,35	44,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
PHP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	105.396.400,00	2.000.000,00	1.784.344,80	1,04
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	40.150.000,00	903.038,77	0,52
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	105.800.000,00	399.053.175,00	94.340.058,29	54,74
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.500.000,00	2.344.545.000,00	3.117.368,09	1,81
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.000.000,00	37.415.640.000,00	10.699.970,19	6,21
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	32.300.000,00	462.080.500.000,00	28.835.188,71	16,73
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	31.300.000,00	2.239.255.950,00	27.960.029,44	16,22
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.500.000,00	8.410.412.000,00	6.676.835,97	3,87
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000,00	2.041.500,00	445.533,40	0,26
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	700.000,00	2.337.510,00	624.214,99	0,36
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	165.166.000,00	3.700.000,00	3.138.057,43	1,82
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	430.541.479,00	114.000.000,00	98.440.319,88	57,12
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.418.828.000,00	3.600.000,00	3.168.231,62	1,84
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	37.578.800.000,00	12.000.000,00	10.502.718,57	6,09
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	407.484.897.360,00	28.600.000,00	25.439.524,10	14,76
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.410.604.050,00	19.800.000,00	18.088.039,08	10,49
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.196.229.000,00	7.300.000,00	6.435.524,76	3,73
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.553.100,00	3.300.000,00	2.957.619,84	1,72
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.029.600,00	1.200.000,00	1.080.359,73	0,63

Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,4003
Argentinischer Peso	ARS	1	48,7297
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3687
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Chilenischer Peso	CLP	1	763,4921
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5450
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,5448
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Indische Rupie	INR	1	77,7666
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.981,6345
Israelischer Sheckel	ILS	1	4,0741
Kasachstan-Tenge	KZT	1	425,6043
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.574,0930
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5806
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7751
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	5,7033
Nigerianische Naira	NGN	1	404,7334
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,7256
Philippinischer Peso	PHP	1	58,9418
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3043
Rumänische Leu	RON	1	4,7787
Russischer Rubel	RUB	1	73,7399
Singapur Dollar	SGD	1	1,5204
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1868
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.274,2645
Thailändischer Baht	THB	1	35,6247
Tschechische Krone	CZK	1	25,8260
Türkische Lira	TRY	1	6,3372
Ungarischer Forint	HUF	1	321,5500
Uruguay Peso	UYU	1	37,5543
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

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			
BRL			
BRSTNCNTF0N5	0,000 % Brasilien v.10(2021)	0	700.000
BRSTNCLTN712	0,000 % Brasilien v.17(2021)	0	1.100.000
BRSTNCLTN7K8	0,000 % Brasilien v.18(2022)	0	400.000
CNH			
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	10.000.000
HK0000251329	3,360 % China v.15(2022)	0	10.000.000
XS1787971586	5,100 % QNB Finance Ltd. EMTN v.18(2021)	0	10.000.000
EUR			
XS1938387237	0,625 % European Investment Bank EMTN v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1956050923	2,750 % Zypern EMTN v.19(2034)	500.000	500.000
HUF			
HU0000403068	3,000 % Ungarn S.24/B v.15(2024)	0	150.000.000
HU0000402383	6,000 % Ungarn v.07(2023)	0	300.000.000
IDR			
XS1734550897	6,450 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.17(2022)	0	20.000.000.000
XS1627538512	6,900 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2021)	0	15.000.000.000
INR			
XS1768136522	6,750 % Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2022)	0	100.000.000
IN0020120013	8,150 % Indien v.12(2022)	0	60.000.000
IN0020130012	7,160 % Indien v.13(2023)	0	50.000.000
KRW			
KR103501G794	0,000 % Korea v.17(2022)	0	2.000.000.000
KR103502G7C2	0,000 % Korea v.17(2027)	0	4.000.000.000
MXN			
XS1747661772	7,625 % European Investment Bank EMTN v.18(2022)	0	30.000.000
PLN			
PL0000110151	2,500 % Polen v.17(2023)	0	13.000.000
RUB			
RU000A01REQ7	7,600 % Russland S.6205 v.11(2021)	0	55.000.000
TRY			
XS1879224373	23,000 % European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
TRT020322T17	11,000 % Türkei v. 17(2022)	0	11.000.000
TRT120122T17	9,500 % Türkei v.12(2022)	0	8.000.000
TRT270923T11	8,800 % Türkei v.13(2023)	0	10.000.000
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	0	12.500.000
USD			
XS0828779594	5,375 % Sambia v.12(2022)	0	1.000.000
US9128285M81	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
ZAR			
ZAG000030404	6,250 % Südafrika v.06(2036)	0	55.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
GR0124035693	0,000 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1953056253	1,875 % Lettland v.19(2049)	1.700.000	1.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CLP			
US168863AU21	5,500 % Chile v.10(2020)	0	200.000.000
COP			
XS0502258444	7,750 % Kolumbien v.10(2021)	0	2.000.000.000
USD			
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
NGN			
N/A	0,000 % Nigeria v.17(2018)	0	800.000.000
N/A	0,000 % Nigeria v.18(2019)	0	400.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	20.000	20.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		2.670	2.670
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		840	980
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		2.100	2.100
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		550	550
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		4.920	4.920
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		940	940
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018		110	110
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018		60	35
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019		270	270
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019		455	455
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		2.160	2.310
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		1.250	1.250
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019		1.130	1.130
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019		6.895	6.895
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019		2.345	2.345
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018		200	200
US Dollar Currency Future Dezember 2018		1.480	1.480
US Dollar Currency Future Dezember 2018		255	255
US Dollar Currency Future Juni 2019		370	370
US Dollar Currency Future März 2019		1.460	1.460
US Dollar Currency Future März 2019		780	780
Credit Default Swaps			
EUR			
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
USD			
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

CZK

SWAP 1.7750%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 17.07.2020	200.000.000	0
SWAP 1.7750%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 17.07.2020	0	200.000.000
SWAP 1.9300%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 10.08.2020	150.000.000	0
SWAP 1.9300%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 10.08.2020	0	150.000.000

HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1140% 08.03.2021	75.000.000	75.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/2.1140% 08.03.2021	75.000.000	75.000.000

MXN

SWAP 8.0400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 11.08.2020	250.000.000	0
SWAP 8.0400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 11.08.2020	0	250.000.000
SWAP 8.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 05.10.2020	150.000.000	150.000.000
SWAP 8.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 05.10.2020	150.000.000	150.000.000
SWAP 8.3400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.10.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.3400%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.10.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.5450%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.11.2020	100.000.000	100.000.000
SWAP 8.5450%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.11.2020	100.000.000	100.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4290% 01.02.2024	50.000.000	50.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4290% 01.02.2024	50.000.000	50.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4500% 26.02.2024	70.000.000	70.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.4500% 26.02.2024	70.000.000	70.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6190% 14.01.2024	60.000.000	60.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6190% 14.01.2024	60.000.000	60.000.000
	SWAP 8.7150%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 17.09.2028	45.000.000	0
	SWAP 8.7150%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 17.09.2028	0	45.000.000

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

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 Emerging Markets
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 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

