



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Institutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen 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 im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

### **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 EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNM  
ISIN LU0482734919

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen investiert wird. Diese werden dabei überwiegend von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets begeben und in Unternehmensanleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden und deren jeweilige Emittenten vorzugsweise ihren jeweiligen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Dabei sind Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, grundsätzlich währungsbesichert. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Sovereign Bonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent investiert. Hier waren die Emerging Markets Amerikas mit zuletzt 39 Prozent die größte Position, gefolgt von den Emerging Markets aus dem asiatisch-pazifischen Raum mit 18 Prozent und den Emerging Markets Afrikas mit 14 Prozent. Weitere Beimischungen in diversen Bereichen der Emerging Markets rundeten die Struktur ab. Eine Vielzahl kleinerer Engagements, unter anderem im Nahen Osten, in den Euroländern und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 82 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 13 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 92 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,45 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 4,15 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,95	-0,78	1,26	-

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

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

Indonesien	4,76 %
Mexiko	4,57 %
Kasachstan	3,80 %
Russland	3,80 %
Kolumbien	3,62 %
Türkei	3,42 %
Ägypten	3,35 %
Peru	3,24 %
Argentinien	3,14 %
Panama	3,13 %
Dominikanische Republik	2,80 %
Uruguay	2,70 %
Chile	2,66 %
Brasilien	2,60 %
Philippinen	2,55 %
Nigeria	2,33 %
Jungferninseln (GB)	2,22 %
Ecuador	2,17 %
Paraguay	1,71 %
Katar	1,66 %
Sonstige <sup>2)</sup>	1,64 %
Südafrika	1,54 %
Oman	1,48 %
Côte d'Ivoire	1,43 %
Ungarn	1,43 %
Jamaika	1,37 %
Angola	1,33 %
Indien	1,32 %
Aserbaidschan	1,25 %
Venezuela	1,25 %
Ukraine	1,24 %
Cayman Inseln	1,22 %
El Salvador	1,08 %
Luxemburg	0,99 %
Kenia	0,92 %
Hongkong	0,91 %
Sri Lanka	0,87 %
Senegal	0,83 %
Saudi-Arabien	0,82 %
Rumänien	0,81 %
Pakistan	0,77 %
Ghana	0,72 %
Jordanien	0,71 %
Guatemala	0,70 %
Costa Rica	0,69 %
Polen	0,69 %
Irak	0,61 %
Malaysia	0,61 %
Sambia	0,61 %
Gabun	0,58 %
Zypern	0,49 %
China	0,48 %
Namibia	0,46 %
Kroatien	0,45 %
Bahrain	0,40 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,93 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,27 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Werte kleiner als 0,40 %

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

Staatsanleihen	71,57 %
Energie	10,75 %
Banken	3,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,97 %
Sonstiges	1,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,11 %
Versorgungsbetriebe	1,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,93 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,27 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	78,50	869	-290,15	90,34
31.03.2018	98,68	1.093	20,53	90,25
31.03.2019	73,90	864	-18,62	85,53

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.678.958,79)	68.695.007,37
Bankguthaben	3.891.788,25
Sonstige Bankguthaben	210.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	199.862,26
Zinsforderungen	6.957,65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	970.375,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	247.151,44
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	889.039,04
Sonstige Forderungen	643.537,90
	<b>75.753.718,96</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-56.101,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-861.793,23
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-890.709,90
Sonstige Passiva	-42.285,68
	<b>-1.850.890,21</b>

**Fondsvermögen** **73.902.828,75**

Umlaufende Anteile	864.080.000
Anteilwert	85,53 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.682.294,55
Ordentlicher Nettoertrag	3.592.397,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	948.760,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.833.246,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.454.136,30
Realisierte Gewinne	18.126.602,15
Realisierte Verluste	-33.065.322,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.954.846,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.581.283,96
Ausschüttung	-4.297.142,96
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>73.902.828,75</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	125.000,00
Zinsen auf Anleihen	5.043.622,11
Bankzinsen	35.496,82
Ertragsausgleich	-1.085.276,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.118.842,25</b>
Zinsaufwendungen	-5.851,69
Verwaltungsvergütung	-531.098,51
Pauschalgebühr	-90.420,21
Veröffentlichungskosten	-3.950,79
Taxe d'abonnement	-8.593,88
Sonstige Aufwendungen	-23.046,44
Aufwandsausgleich	136.516,31
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-526.445,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.592.397,04</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>80.985,73</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,78</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.093.464.000
Ausgegebene Anteile	215.970.000
Zurückgenommene Anteile	-445.354.000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>864.080.000</b>

# UnInstitutional EM Sovereign Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	900.000	300.000	600.000	96,2700	577.620,00	0,78
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	900.000	500.000	95,3750	476.875,00	0,65
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	400.000	300.000	109,9100	329.730,00	0,45
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	1.000.000	500.000	500.000	102,4920	512.460,00	0,69
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	2.000.000	1.500.000	500.000	98,1910	490.955,00	0,66
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	1.100.000	800.000	300.000	97,1120	291.336,00	0,39
						<b>2.678.976,00</b>	<b>3,62</b>
<b>USD</b>							
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	500.000	99,2700	442.103,86	0,60
XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,4120	451.643,36	0,61
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	102,1450	454.907,81	0,62
XS1953055875	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	101,0820	270.104,21	0,37
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	102,6450	274.280,75	0,37
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	113,6250	506.034,56	0,68
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	108,0890	481.379,71	0,65
US040114GL81	8,280 % Argentinien MBS v.03(2033)	0	0	701.020	83,3065	520.170,33	0,70
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	0	500.000	57,9320	258.003,03	0,35
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	103,8260	924.788,46	1,25
XS1553212025	3,375 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000	400.000	99,2260	353.526,32	0,48
XS1788513734	5,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2028)	700.000	0	700.000	107,7200	671.630,89	0,91
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	700.000	92,2500	575.175,92	0,78
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	98,2250	524.939,88	0,71
XS1003557870	6,375 % Gabun Reg.S. v.13(2024)	0	0	500.000	95,6130	425.817,23	0,58
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	700.000	300.000	102,7510	274.564,00	0,37
XS1821416234	7,625 % Ghana v.18(2029)	300.000	0	300.000	98,0070	261.887,41	0,35
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	0	250.000	500.000	128,1300	570.633,29	0,77
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	400.000	99,8750	355.838,60	0,48
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	0	0	500.000	97,2500	433.107,69	0,59
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	101,1250	450.365,19	0,61
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	400.000	500.000	300.000	97,7700	261.254,12	0,35
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	98,5200	263.258,22	0,36
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	500.000	500.000	102,7500	457.602,21	0,62
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	0	0	750.000	108,8750	727.320,30	0,98
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	600.000	128,0000	684.065,20	0,93
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	700.000	500.000	200.000	107,0820	190.757,99	0,26
XS1807300105	5,375 % KazMunayGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2030)	1.300.000	300.000	1.000.000	105,0000	935.245,39	1,27
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	500.000	500.000	102,6250	457.045,52	0,62
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	250.000	250.000	101,2230	225.400,82	0,30
XS1586230309	7,250 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	150.000	300.000	150.000	76,6730	102.440,10	0,14
XS0864259717	5,500 % Marokko v.12(2042)	0	0	250.000	107,3950	239.144,47	0,32
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	95,6250	340.696,54	0,46
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000	600.000	98,8750	528.413,65	0,72
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	300.000	400.000	400.000	104,3000	371.604,17	0,50
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	97,8750	348.712,92	0,47
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	600.000	300.000	300.000	109,2700	291.983,61	0,40
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	93,9860	418.571,30	0,57
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	800.000	400.000	400.000	89,0170	317.153,29	0,43
XS1799523276	5,932 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	1.600.000	400.000	100,2180	357.060,66	0,48
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	114,2500	407.054,42	0,55
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	0	500.000	103,8500	462.501,11	0,63
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	102,7500	549.122,65	0,74
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	0	750.000	250.000	110,3750	245.780,26	0,33
USP7807HAT25	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	25,0810	89.359,58	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	500.000	102,7500	457.602,21	0,62
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	500.000	98,2500	437.561,24	0,59
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	400.000	800.000	400.000	108,4220	386.290,19	0,52
RU000A0JWHA4	4,750 % Russland Reg.S. v.16(2026)	0	200.000	600.000	102,9130	549.993,77	0,74
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	500.000	0	500.000	160,8730	716.455,87	0,97
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	300.000	300.000	73,2450	195.720,14	0,26
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	400.000	600.000	400.000	73,1800	260.728,60	0,35
XS1936302865	4,375 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2029)	600.000	200.000	400.000	104,1450	371.051,93	0,50
XS1936302949	5,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2050)	1.300.000	1.050.000	250.000	106,6450	237.474,39	0,32
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	300.000	300.000	300.000	103,6250	276.899,44	0,37
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	200.000	600.000	400.000	95,7760	341.234,52	0,46
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	97,9200	523.309,88	0,71
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	300.000	400.000	100,3130	357.399,13	0,48
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	0	750.000	500.000	93,5750	416.740,89	0,56
US836205AX27	5,650 % Südafrika v.17(2047)	0	200.000	300.000	95,1550	254.266,50	0,34
US900123AW05	7,375 % Türkei v.05(2025)	0	250.000	500.000	100,3150	446.757,82	0,60
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	0	500.000	91,2830	406.533,36	0,55
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	500.000	500.000	79,4650	353.901,31	0,48
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	0	400.000	400.000	88,5000	315.311,30	0,43
XS1684378208	4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000	300.000	87,0000	232.475,28	0,31
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	1.700.000	700.000	1.000.000	103,0950	918.277,37	1,24
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	350.000	700.000	200.000	148,3880	264.341,32	0,36
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	500.000	0	500.000	110,6600	492.829,79	0,67
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	300.000	0	300.000	109,5580	292.753,18	0,40
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	400.000	138,1200	492.099,40	0,67
US922646AS37	0,000 % Venezuela v.97(2027)	0	0	600.000	31,4235	167.935,33	0,23
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	400.000	200.000	200.000	97,6250	173.911,11	0,24
						<b>29.092.306,27</b>	<b>39,35</b>
						<b>31.771.282,27</b>	<b>42,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,81
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	103,1120	618.672,00	0,84
						<b>1.218.672,00</b>	<b>1,65</b>
<b>USD</b>							
XS1960399530	3,875 % Export-Import Bank of India EMTN v.19(2024)	500.000	0	500.000	100,7570	448.726,28	0,61
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	1.100.000	0	1.100.000	105,3950	1.032.640,06	1,40
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	106,6250	474.859,71	0,64
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	600.000	0	600.000	101,4000	541.907,90	0,73
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. v.19(2026)	300.000	0	300.000	100,2700	267.934,44	0,36
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	102,5000	456.488,82	0,62
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	700.000	500.000	200.000	104,3750	185.935,69	0,25
						<b>3.408.492,90</b>	<b>4,61</b>
						<b>4.627.164,90</b>	<b>6,26</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	0	200.000	400.000	73,5030	294.012,00	0,40
						<b>294.012,00</b>	<b>0,40</b>
<b>USD</b>							
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	84,5000	376.324,93	0,51
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	0	0	500.000	80,8000	359.846,80	0,49
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	750.000	100.000	750.000	76,6000	511.712,84	0,69
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	0	0	200.000	93,3840	166.356,11	0,23
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	500.000	500.000	92,6510	412.625,81	0,56
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	500.000	99,6480	443.787,30	0,60
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	500.000	400.000	600.000	100,9160	539.321,28	0,73
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	1.000.000	400.000	600.000	98,2600	525.126,93	0,71
US168863CE60	3,860 % Chile Reg.S. v.17(2047)	400.000	0	400.000	101,9570	363.256,44	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	109,2700	389.311,48	0,53
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	106,2360	378.501,83	0,51
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	101,0880	450.200,41	0,61
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	0	200.000	300.000	96,9185	258.978,80	0,35
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	200.000	300.000	95,1000	254.119,53	0,34
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	400.000	400.000	103,9380	370.314,42	0,50
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	0	750.000	750.000	110,5500	738.509,84	1,00
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	200.000	1.000.000	107,7940	960.131,83	1,30
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	0	200.000	200.000	111,8000	199.162,73	0,27
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	104,2500	371.426,03	0,50
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	105,3040	468.976,57	0,63
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	104,6180	372.737,15	0,50
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	110,9340	197.620,02	0,27
USP01012AS54	5,875 % El Salvador v.12(2025)	0	0	500.000	97,0000	431.994,30	0,58
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.18(2029)	1.100.000	700.000	400.000	107,2500	382.114,55	0,52
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	99,7500	355.393,25	0,48
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	98,4465	350.749,09	0,47
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	96,4860	171.882,07	0,23
USP5178RAC27	6,250 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	105,6110	282.206,29	0,38
US470160CA80	6,750 % Jamaica v.15(2028)	0	0	800.000	111,7470	796.273,27	1,08
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	0	0	200.000	120,2500	214.215,73	0,29
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	500.000	102,2040	455.170,57	0,62
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	1.000.000	112,5000	1.002.048,63	1,36
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	400.000	0	800.000	105,5820	752.343,46	1,02
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	500.000	104,7500	466.509,31	0,63
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	101,6540	452.721,12	0,61
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	700.000	700.000	500.000	122,0450	543.533,45	0,74
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	400.000	600.000	114,1010	609.785,34	0,83
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	500.000	500.000	500.000	101,6889	452.876,55	0,61
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	700.000	400.000	101,2980	360.908,52	0,49
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	400.000	600.000	106,5000	569.163,62	0,77
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	500.000	500.000	122,3590	544.931,86	0,74
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	300.000	500.000	130,6490	581.851,79	0,79
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	714.000	0	714.000	104,6810	665.736,47	0,90
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	300.000	200.000	400.000	146,0910	520.498,80	0,70
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	750.000	350.000	400.000	105,3810	375.455,60	0,51
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	104,3640	371.832,19	0,50
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	250.000	250.000	107,3150	238.966,33	0,32
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	300.000	0	300.000	104,4480	279.098,60	0,38
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	0	250.000	500.000	95,0485	423.303,20	0,57
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	200.000	600.000	156,5680	836.740,00	1,13
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	0	650.000	128,8870	746.206,02	1,01
XS0294367205	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.07(2037)	0	400.000	400.000	25,1895	89.746,15	0,12
USP7807HAQ85	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	28,6030	191.077,31	0,26
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	22,4440	149.933,20	0,20
US71654QCC42	6,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	400.000	0	400.000	92,7500	330.453,37	0,45
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	700.000	300.000	400.000	100,8870	359.444,20	0,49
US71654QCB68	6,875 % Petroleos Mexicanos v.16(2026)	0	300.000	700.000	103,8970	647.794,60	0,88
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	101,6390	452.654,32	0,61
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	500.000	0	500.000	117,7500	524.405,45	0,71
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	0	0	500.000	101,3750	451.478,57	0,61
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	1.500.000	500.000	98,7500	439.788,01	0,60
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	1.500.000	1.000.000	500.000	104,6250	465.952,61	0,63
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	600.000	300.000	300.000	114,0550	304.769,75	0,41
USP01012AN67	7,650 % Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	0	400.000	104,6240	372.758,53	0,50
USG8200TAH35	2,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	900.000	0	900.000	94,9050	760.795,40	1,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	500.000	500.000	105,7250	470.851,52	0,64
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	200.000	600.000	106,8100	570.820,34	0,77
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	600.000	600.000	105,2500	562.483,30	0,76
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	400.000	0	400.000	104,7470	373.196,76	0,50
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	400.000	28,0000	99.759,51	0,13
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	0	0	500.000	30,9345	137.768,33	0,19
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>31.098.790,29</b>	<b>42,07</b>
<b>Anleihen</b>						<b>31.392.802,29</b>	<b>42,47</b>
						<b>67.791.249,46</b>	<b>91,70</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./Export-Import Bank of China v.15(2025)	700.000	0	700.000	101,5270	633.017,73	0,86
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	1.500.000	1.200.000	300.000	101,3200	270.740,18	0,37
						<b>903.757,91</b>	<b>1,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>903.757,91</b>	<b>1,23</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>903.757,91</b>	<b>1,23</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>68.695.007,37</b>	<b>92,93</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		5.000.000	0	5.000.000		163.015,59	0,22
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)		830.259	0	830.259		2.565,47	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)		553.505	0	553.505		1.710,31	0,00
Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		15.000.000	5.000.000	10.000.000		326.031,17	0,44
J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.19(2023)		1.500.000	0	1.500.000		14.181,47	0,02
						<b>507.504,01</b>	<b>0,68</b>
<b>Gekauft</b>						<b>507.504,01</b>	<b>0,68</b>
<b>Verkauft</b>							
<b>USD</b>							
BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)		0	553.505	-553.505		-29.824,67	-0,04
BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)		0	830.259	-830.259		-44.737,09	-0,06
Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		-233.079,99	-0,32
						<b>-307.641,75</b>	<b>-0,42</b>
<b>Verkauft</b>						<b>-307.641,75</b>	<b>-0,42</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>199.862,26</b>	<b>0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.891.788,25</b>	<b>5,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.116.170,87</b>	<b>1,54</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>73.902.828,75</b>	<b>100,00</b>

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

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	1.000.000,00	888.758,54	1,20
EUR/USD	Währungsverkäufe	75.500.000,00	67.100.258,47	90,80

## 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. April 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	300.000
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	400.000
XS0205545840	7,820 % Argentinien v.03(2033)	0	963.270
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	200.000	700.000
GR0133011248	4,000 % Griechenland v.17(2037)	0	1.000.000
XS1936101291	2,500 % Israel v.19(2049)	1.600.000	1.600.000
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	0	500.000
XS1891336932	2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	1.100.000	1.100.000
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
<b>USD</b>			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	0	900.000
XS1775617209	5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	0	1.300.000
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	0	300.000
XS1953057491	8,700 % Ägypten Reg.S. v.19(2049)	300.000	300.000
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	500.000	500.000
XS1634369067	6,875 % BELARUS Reg.S. v.17(2023)	0	500.000
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	0	1.300.000
XS1645684660	3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	0	300.000
XS1891577030	4,000 % China v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	0	500.000
USY2056PAA40	7,250 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1956103805	3,516 % Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	700.000	700.000
XS0872917660	4,000 % Export-Import Bank of India v.13(2023)	500.000	500.000
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	750.000
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.19(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	200.000
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	700.000	700.000
US455780CC89	2,950 % Indonesien Reg.S. v.17(2023)	0	700.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	0	300.000
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	0	600.000
XS1806502453	3,875 % Katar Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	900.000	900.000
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	1.000.000
XS1781710543	7,250 % Kenia Reg.S. v.18(2028)	0	300.000
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	700.000	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	500.000
XS1881581968	4,303 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	1.600.000	1.600.000
XS0250882478	8,250 % Lebanese Republic v.06(2021)	0	800.000
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	0	400.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1196419854	6,650 % Libanon v.15(2030)	0	250.000
XS0850020586	4,250 % Marokko v.12(2022)	0	200.000
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	0	300.000
XS1565437487	4,000 % Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	0	300.000
XS1620176831	4,397 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
US71567RAC07	4,350 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.14(2024)	500.000	500.000
US71567RAL06	0,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2024)	400.000	400.000
US71567RAM88	0,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	600.000	600.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	0	200.000
USP78625DV20	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	150.000	150.000
USY7140WAD03	6,757 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	200.000	200.000
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	400.000
XS1791939066	4,500 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2030)	1.500.000	1.500.000
XS1791939736	5,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2049)	800.000	800.000
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	700.000
XS1791326991	4,226 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	0	1.000.000
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	750.000
USY8137FAA67	6,000 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	800.000
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
USY8137FAK40	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	2.200.000	2.200.000
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
XS1686704948	4,500 % Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
US900123CG37	6,625 % Türkei v.14(2045)	0	300.000
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	300.000	300.000
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	0	1.500.000
XS1750996206	5,500 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS EMTN v.18(2023)	0	400.000
XS1622626379	5,625 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO Reg.S. v.17(2022)	0	800.000
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	0	800.000
USP97475AD26	0,000 % Venezuela v.03(2018)	0	400.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS1957425702	0,300 % Export-Import Bank of China EMTN v.19(2022)	500.000	500.000
--------------	---	---------	---------

### USD

XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	900.000	900.000
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	500.000	500.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	0	200.000
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	1.300.000	1.500.000
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	400.000

### USD

XS1763161012	6,625 % Agua y Saneamientos Argentinos S.A. v.18(2023)	0	1.000.000
USP06518AG23	6,000 % Bahamas Reg.S. v.17(2028)	0	400.000
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	250.000	250.000
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
USP37878AB43	5,950 % Bolivien v.13(2023)	200.000	200.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	500.000	800.000
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	0	500.000
USP29595AB42	4,750 % Comision Federal de Electricidad Reg.S. v.16(2027)	400.000	400.000
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica v.13(2043)	300.000	300.000
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	0	1.048.950
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	500.000	500.000
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	400.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	0	700.000
USP01012AJ55	7,750 % El Salvador v.02(2023)	0	400.000
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	400.000
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	750.000
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	300.000	600.000
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	0	500.000
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	200.000	600.000
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	300.000
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	0	300.000
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	0	400.000
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	500.000
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	1.100.000
XS1759468967	4,850 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.18(2023)	0	1.100.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1501659384	5,500 % Third Pakistan International Sukuk Co Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	250.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

### USD

XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	700.000	700.000
--------------	---------------------------------	---------	---------

### Credit Linked Notes

#### Börsengehandelte Wertpapiere

### USD

XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	0	600.000
XS0764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN v.12(2022)	0	400.000
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	0	600.000

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Luxemburg

LU1589413688	UnInstitutional EM High Yield Bonds	0	25.000
--------------	-------------------------------------	---	--------

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	170	170
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	615	615
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	425	425
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	50	50

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	930	930
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	675	675
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	1.465	1.465
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	80	80
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	100	100
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	1.145	1.145
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	705	705
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	1.110	1.110
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	400	400

## Credit Default Swaps

### USD

Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5 Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./Argentinien CDS v.18(2023)	2.500.000	2.500.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	20.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	10.000.000
	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./Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
	Barclays Bank Plc./Penerbangan Malaysia Berhad v.06(2016) CDS v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	22.500.000	22.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	7.500.000	7.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International., London/Argentinien CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs International., London/Argentinien Reg.S. v.16(2026) CDS v.18(2023)	500.000	500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Argentinien Reg.S. CDS v.18(2023)	4.000.000	4.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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.



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

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

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

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

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

## Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional EM Sovereign Bonds

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

# 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 Gesamtdite-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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,61%;  
Limitauslastung 77%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,70%;  
Limitauslastung 110%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,35%;  
Limitauslastung 93%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 242%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Sovereign Bonds

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	86.452.066,40
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

Barclays Bank PLC, London  
BNP Paribas S.A., Paris  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
HSBC Bank plc, London  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	430.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	430.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

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

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

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

## **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 (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
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	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Portfolio
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniMarktführer
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

