



**Jahresbericht  
zum 30. September 2014  
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
<b>Uni</b> Institutional EM Corporate Bonds 2017	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Vermögensaufstellung	8
Devisentermingeschäfte	9
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlini- en	11
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen	15
Besteuerung der Erträge im Berichts- zeitraum	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungs- rat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebs- stellen	17

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2013 bis 30. September 2014). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2014.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithochstände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen – wie Bundesanleihen – von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

## Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm

verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegeln sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren

und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast drei Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

## Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms

seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den entsprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei-Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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 Corporate Bonds 2017

WP-Kenn-Nr. A1H568  
ISIN-Code LU0578910415

Jahresbericht  
01.10.13 - 30.09.14

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2017 ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenlaufzeitfonds, dessen Fondsvermögen vorwiegend in Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Emerging Markets angelegt wird. Die Anlageentscheidungen sind auf das Laufzeitende des Fonds am 29. Dezember 2017 ausgerichtet. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Euro und US-Dollar. Letztere werden grundsätzlich gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2017 ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der rentenorientierten Anlagen wurde im Berichtsjahr stets über 90 Prozent gehalten und lag zuletzt bei 97 Prozent. Der Großteil der gehaltenen Anleihen wies einen festen Zinskupon auf.

Der regionale Schwerpunkt lag unter leichten Schwankungen zuletzt auf Papieren asiatischer Emittenten, die 37 Prozent der Rentenanlagen ausmachten. Positionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) Osteuropas wurden im Berichtszeitraum auf 18 Prozent zum Ende der Berichtsperiode abgebaut. Anleihen aus den Emerging Markets Ländern des Nahen Ostens und aus Afrika standen kombiniert für 12 Prozent der Rentenanlagen. Auf europäische Länder außerhalb des Währungsraums entfielen 10 Prozent der Anleihen. Länder Lateinamerikas waren mit 8 Prozent vertreten.

Mit Blick auf die Branchen stellten Industrietitel mit 46 Prozent der Rentenanlagen die größte Position. Weitere Emittenten entstammten den Sektoren Finanzen (27 Prozent) und staatsnahe Titel (14 Prozent) sowie Versorger (10 Prozent).

Das Fondsvermögen war stets weitestgehend gegenüber Fremdwährungsrisiken abgesichert. Die Fremdwährungsquote belief sich auf 1 Prozent, dieses resultiert aus in US-Dollar ausgegebenen Papieren. Das Durchschnittsrating der Fondsanlagen verblieb konstant im Verlauf des Geschäftsjahres bei BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich gemäß dem Laufzeitkonzept des Fonds um 7 Monate auf 2 Jahre und 5 Monate am 30. September 2014. Die durchschnittliche Rendite sank von anfänglich 2,7 auf zuletzt 2,2 Prozent.

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds 2017 nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 3,42 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
1,03	3,03	14,40	-

<sup>1)</sup> Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

# UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017

## Geographische Länderaufteilung

Cayman Inseln	19,16 %
Südkorea	11,93 %
Indien	9,49 %
Jungferninseln (GB)	7,40 %
Türkei	6,63 %
Niederlande	6,58 %
Mexiko	4,05 %
Aserbaidshjan	4,02 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,77 %
Israel	3,29 %
Indonesien	2,91 %
Malaysia	2,54 %
Saudi-Arabien	2,37 %
Chile	2,29 %
Schweden	2,04 %
Luxemburg	1,93 %
Thailand	1,47 %
Kasachstan	1,38 %
Irland	0,98 %
China	0,93 %
Kanada	0,74 %
Supranationale Institutionen	0,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,19 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben	3,15 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	38,53 %
Energie	25,11 %
Versorgungsbetriebe	9,66 %
Groß- und Einzelhandel	4,94 %
Transportwesen	3,56 %
Immobilien	3,43 %
Investitionsgüter	3,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,67 %
Medien	1,64 %
Hardware & Ausrüstung	1,61 %
Sonstiges	0,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,31 %
Automobile & Komponenten	0,19 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben	3,15 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	350,12	3.241	144,48	108,04
30.09.2013	403,48	3.815	61,43	105,76
30.09.2014	419,17	3.970	16,46	105,58

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	404.850.451,38
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 389.098.280,92)</small>	
Bankguthaben	13.207.981,31
Sonstige Bankguthaben	6.040.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.649.463,47
	<b>428.747.896,16</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-9.305.475,50
Zinsverbindlichkeiten	-384,60
Sonstige Passiva	-274.692,36
	<b>-9.580.552,46</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>419.167.343,70</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>3.969.959</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>105,58 EUR</b>

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	403.476.513,18
Ordentlicher Nettoertrag	13.586.296,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-362.198,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	27.671.475,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.208.906,08
Realisierte Gewinne	39.183.000,72
Realisierte Verluste	-50.387.308,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	9.797.807,84
Ausschüttung	-12.589.336,75
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>419.167.343,70</b>

# UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.814.991
Ausgegebene Anteile	262.552
Zurückgenommene Anteile	-107.584
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.969.959</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	EUR
Zinsen auf Anleihen	15.718.918,31
Bankzinsen	2.823,82
Erträge aus Wertpapierleihe	15.770,91
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	250.253,97
Sonstige Erträge	19.341,02
Ertragsausgleich	438.955,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>16.446.063,67</b>
Zinsaufwendungen	-1.319,45
Verwaltungsvergütung	-2.232.954,46
Depotbankgebühr	-124.073,59
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-87,11
Veröffentlichung und Prüfung	-11.382,18
Taxe d'abonnement	-204.197,82
Sonstige Aufwendungen	-208.996,03
Aufwandsausgleich	-76.756,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.859.767,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.586.296,15</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>32.899,62</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,69</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0519903743	3,750 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE CV V.10(2017)	0	0	3.000.000	108,5410	3.256.230,00	0,78
XS0456477578	5,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS EMTN V.09(2017)	5.000.000	0	11.600.000	110,5500	12.823.800,00	3,06
XS0746259323	4,000 % PGNIG FINANCE AB V.12(2017)	8.000.000	0	8.000.000	107,1250	8.570.000,00	2,04
						<b>24.650.030,00</b>	<b>5,88</b>
<b>USD</b>							
XS0717839525	4,125 % ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO. MTN V.11(2017)	0	0	9.700.000	105,7500	8.121.090,97	1,94
XS0860854966	2,000 % AMBER CIRCLE FUNDING LTD. V.12(2017)	0	0	10.900.000	99,6380	8.598.323,17	2,05
US02364WAN56	5,625 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE CV V.07(2017)	0	0	1.000.000	111,5990	883.532,58	0,21
US056752AA67	2,250 % BAIDU INC. V.12(2017)	3.000.000	0	7.000.000	100,5800	5.574.063,81	1,33
US05968BAAB26	2,000 % BANCO DEL ESTADO DE CHILE V.12(2017)	0	0	12.100.000	100,3000	9.608.344,55	2,29
XS1016655265	2,125 % BANK OF CHINA LTD.REG.S. V.14(2017)	4.900.000	0	4.900.000	100,2370	3.888.538,52	0,93
XS0784910431	2,947 % BSF SUKUK LTD. V.12(2017)	8.000.000	0	8.000.000	102,7000	6.504.631,46	1,55
XS0745169044	4,875 % CHINA OVERSEAS FINANCE (CAYMAN ISLANDS) LTD. V.12(2017)	7.400.000	0	7.400.000	105,7845	6.197.492,68	1,48
US12591DAA90	1,625 % CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC REG.S. V.14(2017)	3.900.000	0	3.900.000	99,8325	3.082.469,72	0,74
US219868BT29	1,500 % CORPORATION ANDINA DE FOMENTO REG.S. V.14(2017)	2.600.000	0	2.600.000	100,1390	2.061.288,89	0,49
XS0307408152	6,250 % DP WORLD SUKUK LTD. V.07(2017)	17.190.000	0	17.190.000	109,6000	14.915.873,64	3,56
XS0765257141	4,625 % EMIRATES NBD V.12(2017)	0	0	9.200.000	105,1260	7.657.027,95	1,83
XS0813393849	4,000 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.12(2017)	9.000.000	0	9.000.000	104,5400	7.448.816,40	1,78
US302154BD08	4,000 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.12(2017)	0	0	5.000.000	105,6110	4.180.627,03	1,00
XS0793277277	2,875 % EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BERHAD EMTN V.12(2017)	0	0	13.000.000	103,4855	10.650.870,87	2,54
XS0987130266	3,000 % HDFC BANK LTD. EMTN V.13(2016)	9.500.000	0	9.500.000	101,9950	7.671.225,56	1,83
USG4673GAA34	3,500 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (11) LTD. V.12(2017)	0	0	5.000.000	104,7165	4.145.218,11	0,99
USG4690AAA54	2,000 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (12) LTD. V.12(2017)	0	0	3.600.000	100,7875	2.872.575,41	0,69
USY3815NAG61	4,375 % HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC. V.11(2016)	0	0	3.500.000	105,3410	2.918.957,33	0,70
USY3815NAT82	3,500 % HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC. V.12(2017)	0	0	2.000.000	104,0380	1.647.343,84	0,39
US45112FAB22	4,750 % ICICI BANK LTD. (DUBAI BRANCH) V.11(2016)	0	0	10.000.000	105,2950	8.336.236,24	1,99
XS0836520717	3,417 % INDIAN RAILWAY FINANCE CORPORATION LTD. V.12(2017)	0	0	3.000.000	102,5720	2.436.196,66	0,58
XS0776178419	3,750 % INDONESIA EXPORT-IMPORT BANK V.12(2017)	5.000.000	0	15.050.000	102,4860	12.211.339,56	2,91
US46507NAC48	6,700 % ISRAEL ELECTRIC CORPORATION LTD. V.12(2017)	16.000.000	0	16.000.000	108,7500	13.775.631,38	3,29
XS0298931287	7,250 % JSC HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN V.07(2017)	0	0	4.000.000	106,7500	3.380.571,61	0,81
USS0050HAE62	1,625 % KOOKMIN BANK REG.S. V.14(2017)	7.200.000	0	7.200.000	99,6970	5.682.989,47	1,36
USS0065TAD54	2,250 % KOREA FINANCE CORPORATION V.12(2017)	0	0	1.500.000	101,3010	1.203.004,51	0,29
USS0066CAE93	2,250 % KOREA GAS CORPORATION V.12(2017)	0	0	7.800.000	101,1805	6.248.182,25	1,49
USY49915AX23	1,750 % KT CORPORATION REG.S. V.14(2017)	3.300.000	0	3.300.000	99,8090	2.607.629,64	0,62
XS0457137841	8,875 % KUWAIT PROJECTS CO. (CAYMAN ISLANDS) EMTN V.09(2016)	0	0	7.749.000	112,1300	6.879.070,30	1,64
XS0304273948	6,356 % LUKOIL V.07(2017)	21.000.000	0	21.000.000	104,7500	17.415.485,70	4,14
XS0742399198	5,850 % MAF SUKUK LTD. EMTN V.12(2017)	0	0	9.500.000	108,8750	8.188.682,61	1,95
USN5946FAA59	6,375 % MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV V.10(2017)	5.000.000	0	8.000.000	108,7500	6.887.815,69	1,64
US71647NAG43	3,250 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2017)	4.200.000	0	4.200.000	101,3955	3.371.554,90	0,80
XS0868359166	3,750 % SAMRUK-ENERGY JSC EMTN V.12(2017)	0	0	3.000.000	100,0000	2.375.108,86	0,57
XS0764883806	2,665 % SAUDI ELECTRICITY CO. V.12(2017)	0	0	12.200.000	102,7500	9.924.392,37	2,37
US82571BAA08	3,375 % SIAM COMMERCIAL BANK LTD. (HONG KONG) V.12(2017)	0	0	7.500.000	103,4415	6.142.120,58	1,47
USG8189YAA22	2,750 % SINOPEC GROUP OVERSEA V.12(2017)	0	3.000.000	11.500.000	102,2235	9.307.024,38	2,22
XS0744126961	5,450 % STATE OIL COMPANY OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC V.12(2017)	17.400.000	0	20.400.000	104,6300	16.898.519,52	4,02
US88032XAA28	2,000 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.14(2017)	19.100.000	0	19.100.000	99,9520	15.114.268,07	3,61
XS0806482948	4,875 % TURKIYE HALK BANKASI AS REG.S. V.12(2017)	7.000.000	4.000.000	7.000.000	102,8700	5.700.973,79	1,36
XS0852697712	3,875 % TURKIYE IS BANKASI AS V.12(2017)	0	0	2.200.000	100,0000	1.741.746,50	0,42
XS0772024120	5,750 % TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O V.12(2017)	0	0	7.500.000	104,3750	6.197.549,68	1,48
US91911TAG85	6,250 % VALE OVERSEAS LTD. V.06(2017)	0	0	1.500.000	109,9759	1.306.023,67	0,31
						<b>291.960.430,43</b>	<b>69,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>316.610.460,43</b>	<b>75,54</b>



# UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USM0375YAJ75	3,875 % AKBANK T.A.S. V.12(2017)	0	0	17.800.000	100,3750	14.145.158,74	3,37
USG22004AA67	2,750 % CNPC GENERAL CAPITAL LTD. V.12(2017)	6.000.000	0	14.200.000	101,9340	11.459.605,73	2,73
USU44886AB23	2,125 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA V.12(2017)	0	4.800.000	1.000.000	101,0640	800.126,67	0,19
US45604HAA59	2,375 % INDUSTRIAL BANK OF KOREA V.12(2017)	0	0	5.000.000	101,6900	4.025.413,66	0,96
US500630BW73	3,500 % KOREA DEVELOPMENT BANK V.12(2017)	0	0	10.200.000	104,8775	8.469.246,30	2,02
US50065KAB89	1,625 % KOREA EXPRESSWAY CORPORATION REG.S. V.14(2017)	6.300.000	0	6.300.000	99,5455	4.965.059,38	1,18
USY4872AAX55	1,875 % KOREA EXPRESSWAY CORPORATION V.12(2017)	0	0	5.000.000	99,9940	3.958.277,25	0,94
US50065XAC83	3,125 % KOREA NATIONAL OIL CORPORATION V.12(2017)	0	0	5.000.000	103,4760	4.096.112,74	0,98
USG82003AA54	1,750 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD. REG.S. V.14(2017)	13.000.000	0	13.000.000	99,7580	10.267.231,41	2,45
USU85528AB04	4,125 % STATE BANK OF INDIA (LONDON BRANCH) V.12(2017)	0	0	16.800.000	104,2000	13.859.235,21	3,31
						76.045.467,09	18,13
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						76.045.467,09	18,13
<b>Anleihen</b>						392.655.927,52	93,67
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>EUR</b>							
XS0290581569	5,440 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.06(2017)	0	0	2.900.000	103,9075	3.013.317,50	0,72
XS0805582011	3,755 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO CLN/LPN V.12(2017)	0	0	5.100.000	99,3010	5.064.351,00	1,21
						8.077.668,50	1,93
<b>USD</b>							
XS0544362972	7,875 % ALFA BOND ISSUANCE PLC./ALFA BANK OJSC CLN/LPN V.10(2017)	0	0	5.000.000	104,0000	4.116.855,36	0,98
						4.116.855,36	0,98
<b>Credit Linked Notes</b>						12.194.523,86	2,91
<b>Wertpapiervermögen</b>						404.850.451,38	96,58
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						13.207.981,31	3,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						1.108.911,01	0,27
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						419.167.343,70	100,00

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2014 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD	Währungskäufe	12.000.000,00	9.499.171,99	2,27
USD	Währungsverkäufe	485.100.000,00	384.004.027,65	91,61

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2014 in Euro umgerechnet.

US amerikanischer Dollar	USD	1	1,2631
--------------------------	-----	---	--------

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

## Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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>			
XS0630397213	3,625 % CEZ AS V.11(2016)	0	2.000.000
XS0605558856	4,875 % IPIC EMTN LTD. V.11(2016)	0	4.000.000
XS0505532134	5,250 % VOTORANTIM CIMENTOS S.A. V.10(2017)	0	12.500.000
<b>USD</b>			
US12803X2A85	2,375 % CAIXA ECONOMICA FEDERAL REG.S. V.12(2017)	0	2.000.000
USG21895AA87	3,125 % CNPC (HK) OVERSEAS CAPITAL LTD. V.11(2016)	0	6.900.000
US302154AV15	4,125 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.10(2015)	0	2.000.000
USG2440JAE58	7,250 % GTL TRADE FINANCE INC. V.07(2017)	0	8.500.000
USG24422AA83	5,893 % GTL TRADE FINANCE REG.S. V.14(2024)	9.801.000	9.801.000
USU44886AA40	4,000 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA V.11(2017)	0	1.000.000
USY3994LCE66	3,750 % INDUSTRIAL BANK OF KOREA V.11(2016)	0	3.300.000
XS1033624401	2,750 % JINGNENG INVESTMENT GROUP CO. LTD. V.14(2019)	2.200.000	2.200.000
US500630B561	3,250 % KOREA DEVELOPMENT BANK V.10(2016)	0	1.000.000
US500630B45	4,000 % KOREA DEVELOPMENT BANK V.11(2016)	0	3.000.000
US50065GAB77	3,000 % KOREA ELECTRIC POWER CORPORATION V.10(2015)	0	5.700.000
USY4899GAQ65	3,125 % KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO. LTD. V.10(2015)	0	5.350.000
US50065XAB01	4,000 % KOREA NATIONAL OIL CORPORATION V.11(2016)	0	5.800.000
USY6244HAE81	6,875 % NATIONAL POWER CORPORATION V.06(2016)	0	600.000
XS0549116290	3,375 % OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE V.10(2016)	1.800.000	9.800.000
US71645WAT80	3,875 % PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO. LTD. V.11(2016)	0	8.350.000
US71654QAV41	4,875 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.10(2015)	0	1.500.000
XS0554434240	3,000 % SABIC CAPITAL I BV V.10(2015)	0	6.000.000
XS0292530309	6,625 % TNK-BP FINANCE S.A. V.07(2017)	4.000.000	4.000.000
XS0590902325	4,500 % TRANSNET SOC LTD. V.11(2016)	0	5.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0197620411	6,375 % PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST V.04(2016)	0	1.300.000
<b>USD</b>			
USP14486AE76	3,375 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL REG.S. V.13(2016)	2.500.000	9.100.000
XS0551313926	6,375 % DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY LTD. V.10(2016)	0	3.000.000
XS0650962185	6,500 % METALLOINVEST FINANCE LTD. V.11(2016)	0	8.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>EUR</b>			
XS0545031642	3,733 % PKO FINANCE AB/PKO BANK CLN/LPN V.10(2015)	0	3.500.000
<b>USD</b>			
XS0863583281	5,125 % EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD./EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO. OJSC CLN/LPN V.12(2017)	0	7.500.000
XS0783291221	5,625 % GPB EUROBOND FINANCE PLC./GAZPROMBANK OJSC CLN/LPN V.12(2017)	0	13.700.000
XS0861980372	3,149 % ROSNEFT INTERNATIONAL FINANCE LTD./OJSC OIL CO. ROSNEFT CLN/LPN V.12(2017)	0	9.500.000
XS0499245180	5,739 % RZD CAPITAL PLC./RUSSIAN RAILWAYS CLN/LPN V.10(2017)	0	11.300.000
XS0742380412	4,950 % SB CAPITAL S.A. CLN/LPN V.12(2017)	0	9.500.000
XS0543956717	5,400 % SB CAPITAL S.A./SBERBANK OF RUSSIA CLN/LPN V.10(2017)	0	8.500.000
XS0772509484	6,000 % VTB CAPITAL S.A./VTB BANK OJSC CLN/LPN V.12(2017)	0	12.000.000

# Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 393.854.373,08

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

COMMERZBANK AG, FRANKFURT  
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
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**

N.A.

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 15.770,91

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2014

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 (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) 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.

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 und das Entgelt der Depotbank des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Die sonstigen Aufwendungen enthalten die im Prospekt genannten Kosten wie Verwahrgebühren und andere Kosten der Verwaltung.

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

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von OTC-Derivaten ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen.

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 Verwaltungs- und Depotbankvergütung 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 Depotbank - 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 Anteilhaber des  
Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. August 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017 geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

*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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

*Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017 zum 30. September 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 19. Dezember 2014

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen

## Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 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 6,27 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.654.722.106,87 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

**UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017**

LU0578910415

Ex-Tag: 13.11.2014

## je Anteil in EUR

Zeile		(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	3,4200	3,4200	3,4200
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	3,4200	3,4200	3,4200
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	3,4200	3,4200	3,4200
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0743	0,0743	0,0743
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0720	0,0720	0,0720
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	3,4311	3,4311
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	3,4943	3,4943	3,4943
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,4943	3,4943	3,4943
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

\*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

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

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

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

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	3,3690



## **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2013:  
Euro 160,780 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat**

*Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:*

Maria LÖWENBRÜCK  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL  
Großherzogtum Luxemburg

*Mitglieder des Verwaltungsrates:*

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

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

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Depotbank 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

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-  
Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

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:

ABS-Invest (in Liquidation)  
BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital 2017  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta 2014  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates 2016  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta Corporates 40 (2014)  
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2015  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM  
2021  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGarant: 3 Chancen (2016)  
UniGarant: 3 Chancen (2016) II  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)  
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015) II

UniGarant: Best of World (2016)  
UniGarant: Best of World (2016) II  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2016)  
UniGarant: Commodities (2017)  
UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III  
UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2015)  
UniGarant: Deutschland (2016)  
UniGarant: Deutschland (2016) II  
UniGarant: Deutschland (2016) III  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Dividendenstars (2016)  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Europa (2015)  
UniGarant: Europa (2015) II  
UniGarant: Europa (2016)  
UniGarant: Europa (2016) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Best of Assets (2014) II  
UniGarantPlus: BRIC (2014)  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGlobal II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional EM Bonds 2016  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible  
2017

UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years  
Sustainable  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-  
le  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short  
Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-  
able  
UniInstitutional Global High Dividend Equities  
Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional IMMUNO Top  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UniMid&SmallCaps: Europa  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOpti4  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOptiRenta 2015  
UniOptiRenta 4J  
UniProfiAnlage (2015)  
UniProfiAnlage (2015/II)  
UniProfiAnlage (2016)  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVario Point: Chance

UniVario Point: Ertrag  
UniVario Point: Sicherheit  
UniVario Point: Wachstum  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant

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

004866 11.14

