



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019 | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Devisenkurse | 7 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 8 |
| Zusätzliche Anhangangaben | 9 |
| Erläuterungen zum Bericht | 11 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 13 |

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

WKN A1J3NE
ISIN LU0825728644

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
| | 0,27 | 2,61 | 8,10 | - |

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Frankreich | 16,14 % |
| Niederlande | 14,51 % |
| Großbritannien | 11,22 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8,64 % |
| Deutschland | 5,99 % |
| Italien | 5,72 % |
| Luxemburg | 5,46 % |
| Spanien | 4,97 % |
| Dänemark | 3,71 % |
| Österreich | 3,47 % |
| Australien | 3,26 % |
| Mexiko | 2,62 % |
| Schweden | 2,51 % |
| Belgien | 2,30 % |
| Tschechische Republik | 2,10 % |
| Curacao | 1,39 % |
| Jungferninseln (GB) | 1,22 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0,98 % |
| Slowenien | 0,69 % |
| Finnland | 0,42 % |
| Wertpapiervermögen | 97,32 % |
| Bankguthaben | 1,79 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,89 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 510.427.762,72) | 515.620.604,77 |
| Bankguthaben | 9.504.276,37 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4.994.507,42 |
| | 530.119.388,56 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.320,99 |
| Sonstige Passiva | -267.965,38 |
| | -270.286,37 |
| Fondsvermögen | 529.849.102,19 |
| Umlaufende Anteile | 5.080.637,000 |
| Anteilwert | 104,29 EUR |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Hardware & Ausrüstung | 18,14 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 17,68 % |
| Automobile & Komponenten | 10,01 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 9,22 % |
| Energie | 8,52 % |
| Immobilien | 7,30 % |
| Investitionsgüter | 6,43 % |
| Versorgungsbetriebe | 5,96 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,31 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,81 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,71 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,63 % |
| Transportwesen | 1,32 % |
| Verbraucherdienste | 0,96 % |
| Banken | 0,32 % |
| Wertpapiervermögen | 97,32 % |
| Bankguthaben | 1,79 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,89 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % 1) |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|------------|----------|-----------------|---|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1520897163 | 0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019) | 8.600.000 | 0 | 8.600.000 | 100,5230 | 8.644.978,00 | 1,63 |
| FR0010948240 | 3,625 % Alstom S.A. EMTN v.10(2018) | 0 | 0 | 1.000.000 | 105,3025 | 1.053.025,00 | 0,20 |
| FR0010870949 | 4,500 % Alstom S.A. EMTN v.10(2020) | 0 | 0 | 5.000.000 | 112,4740 | 5.623.700,00 | 1,06 |
| XS0829317832 | 2,125 % Amgen Inc. v.12(2019) | 0 | 0 | 3.000.000 | 104,9450 | 3.148.350,00 | 0,59 |
| XS0789283792 | 2,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 6.000.000 | 104,4040 | 6.264.240,00 | 1,18 |
| BE6285451454 | 0,625 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2020) | 0 | 0 | 12.000.000 | 101,5580 | 12.186.960,00 | 2,30 |
| XS1048518358 | 3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 5.500.000 | 104,8700 | 5.767.850,00 | 1,09 |
| DE000A1YCQ45 | 3,875 % Casino Guichard-Perrachon GmbH v.13(2018) | 0 | 0 | 6.000.000 | 102,3070 | 6.138.420,00 | 1,16 |
| DE000A1ROTU2 | 2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019) | 0 | 0 | 5.000.000 | 104,5000 | 5.225.000,00 | 0,99 |
| XS1168971213 | 0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020) | 0 | 0 | 2.000.000 | 101,1710 | 2.023.420,00 | 0,38 |
| FR0010957662 | 3,641 % Bouygues S.A. v.10(2019) | 0 | 0 | 2.500.000 | 109,1310 | 2.728.275,00 | 0,51 |
| XS0747744232 | 2,994 % BP Capital Markets Plc. v.12(2019) | 0 | 1.000.000 | 2.000.000 | 105,7230 | 2.114.460,00 | 0,40 |
| XS0800572454 | 2,625 % Carlsberg Breweries AS EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 8.000.000 | 105,7100 | 8.456.800,00 | 1,60 |
| FR0011301480 | 4,407 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 1.000.000 | 108,7500 | 1.087.500,00 | 0,21 |
| FR0011215508 | 5,244 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020) | 0 | 0 | 9.000.000 | 112,7575 | 10.148.175,00 | 1,92 |
| XS0683564156 | 4,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. v.11(2019) | 0 | 0 | 3.000.000 | 110,9440 | 3.328.320,00 | 0,63 |
| DE000A168650 | 0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020) | 0 | 0 | 3.400.000 | 101,4080 | 3.447.872,00 | 0,65 |
| DE000A1ROTN7 | 1,750 % Daimler AG EMTN v.12(2020) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,5840 | 1.045.840,00 | 0,20 |
| XS1088135634 | 1,500 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 9.500.000 | 103,0860 | 9.793.170,00 | 1,85 |
| XS0426738976 | 6,500 % DONG Energy AS EMTN v.09(2019) | 0 | 2.000.000 | 2.500.000 | 113,6790 | 2.841.975,00 | 0,54 |
| XS0494953820 | 4,250 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.10(2020) | 0 | 0 | 3.000.000 | 112,2990 | 3.368.970,00 | 0,64 |
| XS0741137029 | 4,250 % ENI S.p.A. EMTN v.12(2020) | 3.000.000 | 0 | 9.200.000 | 111,4850 | 10.256.620,00 | 1,94 |
| FR0011660596 | 2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020) | 2.000.000 | 0 | 9.500.000 | 105,4540 | 10.018.130,00 | 1,89 |
| FR0011164664 | 5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019) | 0 | 0 | 5.500.000 | 108,5300 | 5.969.150,00 | 1,13 |
| XS1021817355 | 2,875 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2018) | 0 | 0 | 6.000.000 | 102,2500 | 6.135.000,00 | 1,16 |
| XS1057487875 | 2,625 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019) | 0 | 0 | 2.100.000 | 104,4000 | 2.192.400,00 | 0,41 |
| XS1111858756 | 2,000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019) | 1.500.000 | 0 | 5.100.000 | 103,5000 | 5.278.500,00 | 1,00 |
| XS1321405968 | 1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018) | 0 | 0 | 400.000 | 101,2100 | 404.840,00 | 0,08 |
| XS1035001921 | 1,875 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 3.500.000 | 103,6110 | 3.626.385,00 | 0,68 |
| XS1319814817 | 0,228 % FedEx Corporation FRN v.16(2019) | 0 | 0 | 3.800.000 | 100,5540 | 3.821.052,00 | 0,72 |
| XS0953215349 | 6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019) | 0 | 0 | 3.800.000 | 113,6500 | 4.318.700,00 | 0,82 |
| XS0627188468 | 5,375 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.11(2019) | 0 | 0 | 2.000.000 | 111,3000 | 2.226.000,00 | 0,42 |
| XS1121198094 | 1,875 % General Motors Financial International BV EMTN v.14(2019) | 0 | 0 | 3.500.000 | 104,0410 | 3.641.435,00 | 0,69 |
| XS0857215346 | 2,625 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN v.12(2018) | 0 | 0 | 5.000.000 | 103,7490 | 5.187.450,00 | 0,98 |
| XS0767815599 | 4,625 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018) | 0 | 0 | 4.000.000 | 104,4300 | 4.177.200,00 | 0,79 |
| XS0834382151 | 2,750 % Hammerson Plc. v.12(2019) | 0 | 0 | 9.800.000 | 105,9440 | 10.382.512,00 | 1,96 |
| XS0758419658 | 2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 6.000.000 | 104,8745 | 6.292.470,00 | 1,19 |
| XS0875513268 | 2,375 % Hella KGaA Hück & Co. v.13(2020) | 1.000.000 | 0 | 4.000.000 | 106,0810 | 4.243.240,00 | 0,80 |
| XS1366026596 | 0,650 % Honeywell International Inc. v.16(2020) | 0 | 0 | 5.500.000 | 101,5250 | 5.583.875,00 | 1,05 |
| FR0011577170 | 2,250 % Icade S.A. v.13(2019) | 0 | 0 | 1.900.000 | 103,8730 | 1.973.587,00 | 0,37 |
| XS0715437140 | 5,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019) | 0 | 0 | 9.000.000 | 112,8980 | 10.160.820,00 | 1,92 |
| XS1241699922 | 1,863 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019) | 0 | 7.500.000 | 3.500.000 | 103,2550 | 3.613.925,00 | 0,68 |
| XS0878010718 | 1,875 % Innogy Finance BV EMTN v.13(2020) | 0 | 0 | 7.000.000 | 104,8580 | 7.340.060,00 | 1,39 |
| XS0496716282 | 5,375 % Italcementi Finance S.A. v.10(2020) | 2.000.000 | 0 | 3.607.000 | 114,3660 | 4.125.181,62 | 0,78 |
| FR0011321405 | 2,750 % Klépierre S.A. EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 3.000.000 | 106,4470 | 3.193.410,00 | 0,60 |
| XS0997941199 | 3,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2018) | 0 | 0 | 3.859.000 | 104,3750 | 4.027.831,25 | 0,76 |
| XS0956201759 | 3,875 % Louis Dreyfus Company BV v.13(2018) | 0 | 0 | 8.000.000 | 103,6250 | 8.290.000,00 | 1,56 |
| FR0011223692 | 4,125 % MERCIALYS S.A. v.12(2019) | 0 | 0 | 5.500.000 | 107,7200 | 5.924.600,00 | 1,12 |
| XS0485316102 | 4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020) | 0 | 0 | 5.500.000 | 112,1800 | 6.169.900,00 | 1,16 |
| XS0616431507 | 4,125 % Orange S.A. v.11(2019) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,3270 | 1.073.270,00 | 0,20 |
| XS0841018004 | 2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 7.500.000 | 106,4280 | 7.982.100,00 | 1,51 |
| XS1117287398 | 2,450 % Pentair Finance S.A. v.15(2019) | 0 | 0 | 4.400.000 | 105,2245 | 4.629.878,00 | 0,87 |
| XS1028951777 | 3,250 % Petrol D.D. Ljubljana Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 3.400.000 | 107,0520 | 3.639.768,00 | 0,69 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | | EUR |
| FR0012173144 | 1,125 % RCI Banque S.A. Reg. S. EMTN v.14(2019) | 0 | 0 | 2.500.000 | 102,1485 | 2.553.712,50 | 0,48 |
| FR0012596179 | 0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020) | 0 | 0 | 2.900.000 | 100,5030 | 2.914.587,00 | 0,55 |
| FR0013181989 | 0,375 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2019) | 0 | 0 | 2.800.000 | 100,1800 | 2.805.040,00 | 0,53 |
| XS0905797113 | 2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018) | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,3170 | 1.023.170,00 | 0,19 |
| FR0011568963 | 3,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2018) | 0 | 0 | 2.000.000 | 105,0160 | 2.100.320,00 | 0,40 |
| XS0832466931 | 3,375 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 8.000.000 | 108,1990 | 8.655.920,00 | 1,63 |
| XS0733696495 | 4,875 % Repsol International Finance B.V. v.12(2019) | 0 | 0 | 8.000.000 | 108,9080 | 8.712.640,00 | 1,64 |
| XS1198115898 | 0,500 % SCA Hygiene Reg.S. EMTN v.15(2020) | 4.000.000 | 0 | 9.000.000 | 100,6220 | 9.055.980,00 | 1,71 |
| XS0493098486 | 4,625 % SES S.A. v.10(2020) | 0 | 0 | 7.500.000 | 112,7480 | 8.456.100,00 | 1,60 |
| XS1220876384 | 0,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018) | 0 | 0 | 3.800.000 | 100,4390 | 3.816.682,00 | 0,72 |
| FR0011693001 | 2,250 % Soci t  des Autoroutes Paris-Rhin-Rh ne Reg.S. v.14(2020) | 1.500.000 | 0 | 3.000.000 | 105,8920 | 3.176.760,00 | 0,60 |
| XS0754290459 | 5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 2.000.000 | 110,0360 | 2.200.720,00 | 0,42 |
| AT0000A0V7D8 | 4,250 % Strabag SE v.12(2019) | 0 | 0 | 5.625.000 | 108,4000 | 6.097.500,00 | 1,15 |
| XS0593960304 | 4,375 % Tele Denmark AS v.11(2018) | 1.000.000 | 0 | 8.000.000 | 103,8635 | 8.309.080,00 | 1,57 |
| XS0868458653 | 4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020) | 1.000.000 | 0 | 5.500.000 | 109,2465 | 6.008.557,50 | 1,13 |
| XS0462999573 | 4,693 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2019) | 0 | 0 | 1.000.000 | 111,8500 | 1.118.500,00 | 0,21 |
| XS0842214818 | 4,710 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2020) | 0 | 0 | 8.500.000 | 112,6280 | 9.573.380,00 | 1,81 |
| XS0496546853 | 4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020) | 0 | 0 | 8.250.000 | 112,4500 | 9.277.125,00 | 1,75 |
| FR0011439900 | 4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020) | 1.000.000 | 0 | 4.000.000 | 105,3750 | 4.215.000,00 | 0,80 |
| XS1082970853 | 1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 4.500.000 | 101,6430 | 4.573.935,00 | 0,86 |
| XS0765295828 | 2,875 % Teva Pharmaceutical Finance IV BV EMTN v.12(2019) | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 105,1700 | 7.361.900,00 | 1,39 |
| DE000A1R0410 | 3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019) | 0 | 0 | 4.000.000 | 105,2140 | 4.208.560,00 | 0,79 |
| FR0011225127 | 3,375 % Vinci S.A. EMTN v.12(2020) | 1.000.000 | 0 | 8.000.000 | 109,5850 | 8.766.800,00 | 1,65 |
| FR0010830034 | 4,875 % Vivendi S.A. EMTN v.09(2019) | 0 | 0 | 1.500.000 | 112,6720 | 1.690.080,00 | 0,32 |
| XS1372838083 | 0,621 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019) | 0 | 0 | 8.500.000 | 101,4000 | 8.619.000,00 | 1,63 |
| XS0873793375 | 2,000 % Volkswagen International Finance NV v.13(2020) | 1.000.000 | 0 | 8.400.000 | 104,9310 | 8.814.204,00 | 1,66 |
| XS0858089740 | 2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 4.000.000 | 105,8750 | 4.235.000,00 | 0,80 |
| DE000A1Z971 | 0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020) | 2.000.000 | 0 | 4.000.000 | 101,7790 | 4.071.160,00 | 0,77 |
| | | | | | | 422.748.002,87 | 79,81 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 422.748.002,87 | 79,81 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | |
|---|---|-----------|---|------------|----------|----------------------|--------------|
| XS0699618863 | 4,125 % América M vil S.A.B. de CV v.11(2019) | 0 | 0 | 5.000.000 | 109,8560 | 5.492.800,00 | 1,04 |
| XS0997979249 | 4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018) | 0 | 0 | 9.900.000 | 106,3640 | 10.530.036,00 | 1,99 |
| XS0810720515 | 2,000 % Coca-Cola European Partners US LLC v.12(2019) | 0 | 0 | 10.000.000 | 104,5600 | 10.456.000,00 | 1,97 |
| XS0783933350 | 5,875 % EP Energy AS v.12(2019) | 1.000.000 | 0 | 8.000.000 | 112,9920 | 9.039.360,00 | 1,71 |
| XS0808636244 | 4,375 % EP Energy AS v.13(2018) | 0 | 0 | 2.000.000 | 104,2130 | 2.084.260,00 | 0,39 |
| XS1346107433 | 0,403 % General Mills Inc. FRN v.16(2020) | 0 | 0 | 2.900.000 | 101,2410 | 2.935.989,00 | 0,55 |
| XS0617785943 | 5,500 % Global Switch Holdings Ltd. v.11(2018) | 0 | 0 | 2.500.000 | 105,5340 | 2.638.350,00 | 0,50 |
| XS0860855930 | 4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020) | 0 | 0 | 4.700.000 | 108,5000 | 5.099.500,00 | 0,96 |
| XS1522989869 | 0,541 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018) | 3.700.000 | 0 | 3.700.000 | 100,7480 | 3.727.676,00 | 0,70 |
| XS0835886598 | 3,250 % Petrobras Global Finance BV v.12(2019) | 0 | 0 | 2.000.000 | 102,8750 | 2.057.500,00 | 0,39 |
| XS1379157404 | 3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019) | 0 | 0 | 8.000.000 | 104,9405 | 8.395.240,00 | 1,58 |
| XS0906815088 | 1,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2020) | 0 | 0 | 4.800.000 | 104,7995 | 5.030.376,00 | 0,95 |
| XS0985031375 | 2,750 % Prologis International Funding II S.A. EMTN v.2013 2018 | 0 | 0 | 1.500.000 | 104,1250 | 1.561.875,00 | 0,29 |
| DE000SYM7704 | 1,750 % Symrise AG Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 9.231.000 | 103,5400 | 9.557.777,40 | 1,80 |
| DE000A1HNW52 | 3,125 % Vonovia Finance BV v.13(2019) | 0 | 0 | 7.500.000 | 107,0115 | 8.025.862,50 | 1,51 |
| DE000A14J7F8 | 2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019) | 0 | 0 | 6.000.000 | 104,0000 | 6.240.000,00 | 1,18 |
| | | | | | | 92.872.601,90 | 17,51 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 92.872.601,90 | 17,51 |

Anleihen

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

| | |
|-----------------------|---------------|
| 92.872.601,90 | 17,51 |
| 515.620.604,77 | 97,32 |
| 515.620.604,77 | 97,32 |
| 9.504.276,37 | 1,79 |
| 4.724.221,05 | 0,89 |
| 529.849.102,19 | 100,00 |

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

Devisenkurse

Zum 31. März 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondsw ahrung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|--|---------|-----------|
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| ES0211845203 | 4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020) | 0 | 2.000.000 |
| ES0211845252 | 4,750 % Abertis Infraestructuras S.A. v.12(2019) | 0 | 900.000 |
| XS1052677207 | 1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2018) | 0 | 3.700.000 |
| DE000A2AAL23 | 0,500 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019) | 0 | 2.100.000 |
| XS0933505967 | 1,750 % FCE Bank Plc. EMTN v.13(2018) | 0 | 1.300.000 |
| XS0911806692 | 3,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN v.13(2018) | 0 | 9.000.000 |
| XS0856023147 | 1,375 % IBM Corporation v.12(2019) | 0 | 2.300.000 |
| XS0891393414 | 1,750 % National Grid USA EMTN v.12(2018) | 0 | 700.000 |
| XS1418632748 | 0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019) | 0 | 2.000.000 |
| XS0853682069 | 3,500 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2020) | 0 | 5.400.000 |
| XS0497362748 | 4,375 % Vale S.A. v.10(2018) | 0 | 8.500.000 |
| FR0011321256 | 5,875 % Wendel S.A. EMTN v.12(2019) | 0 | 9.500.000 |
| XS1088274169 | 1,750 % 2i RETE GAS S.p.A. EMTN v.14(2019) | 0 | 2.000.000 |
| XS1028956909 | 5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019) | 0 | 2.000.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| DE000A169GZ7 | 0,206 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019) | 0 | 1.400.000 |

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | N.A. | N.A. | N.A. |
| in % des Fondsvermögen | N.A. | N.A. | N.A. |
| Zehn größte Gegenparteien | | | |
| 1. Name | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1. Sitzstaat | N.A. | N.A. | N.A. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP) | | | |
| | N.A. | N.A. | N.A. |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 bis 3 Monate | N.A. | N.A. | N.A. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| über 1 Jahr | N.A. | N.A. | N.A. |
| unbefristet | N.A. | N.A. | N.A. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | N.A. | N.A. | N.A. |
| Qualitäten ¹⁾ | N.A. | N.A. | N.A. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | N.A. | N.A. | N.A. |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| 1 bis 3 Monate | N.A. | N.A. | N.A. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | N.A. | N.A. | N.A. |
| über 1 Jahr | N.A. | N.A. | N.A. |
| unbefristet | N.A. | N.A. | N.A. |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 14.184,36 | N.A. | N.A. |
| in % der Bruttoerträge | 49,45 % | N.A. | N.A. |
| Kostenanteil des Fonds | 14.498,12 | N.A. | N.A. |
| davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG | | | |
| absolut | 13.628,12 | N.A. | N.A. |
| in % der Bruttoerträge | 47,51 % | N.A. | N.A. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 870,00 | N.A. | N.A. |
| in % der Bruttoerträge | 3,03 % | N.A. | N.A. |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | | N.A. |

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

| | | | |
|--|--|--|------|
| Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| | | | N.A. |
| Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | | | N.A. |

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer

0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots

N.A.

Sammelkonten / Depots

N.A.

andere Konten / Depots

N.A.

Verwahrart bestimmt Empfänger

N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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

