



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018 **Uni**Institutional European Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Corporate Bonds + Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

## Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF  
ISIN LU1078111769

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,37	-2,23	9,93	-

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

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

Frankreich	19,85 %
Niederlande	16,95 %
Großbritannien	11,88 %
Deutschland	11,51 %
Luxemburg	8,33 %
Schweden	5,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,63 %
Irland	3,83 %
Spanien	3,01 %
Finnland	2,41 %
Italien	1,94 %
Belgien	1,77 %
Österreich	1,61 %
Tschechische Republik	1,50 %
Kanada	1,01 %
Bermudas	0,87 %
Dänemark	0,79 %
Jersey	0,16 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Hardware & Ausrüstung	15,24 %
Versorgungsbetriebe	11,57 %
Immobilien	10,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,26 %
Energie	6,49 %
Medien	5,48 %
Automobile & Komponenten	4,91 %
Staatsanleihen	4,37 %
Transportwesen	4,29 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,40 %
Groß- und Einzelhandel	3,15 %
Investitionsgüter	2,15 %
Verbraucherdienste	1,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,19 %
Software & Dienste	1,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,42 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,47 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,88 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 543.148.371,82)	531.542.709,41
Bankguthaben	4.780.619,90
Sonstige Bankguthaben	2.281.107,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	96.567,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.408.327,82
Forderungen aus Anteilverkäufen	75.850,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	31.749.023,85
	<b>577.934.206,70</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.497.449,31
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-2.165.542,36
Zinsverbindlichkeiten	-5.934,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-28.400.071,30
Sonstige Passiva	-362.390,69
	<b>-32.431.388,41</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>545.502.818,29</b>
Umlaufende Anteile	5.613.994,000
Anteilwert	97,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.200.000	98,2020	2.160.444,00	0,40
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	0	0	5.600.000	100,3750	5.621.000,00	1,03
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	2.900.000	0	2.900.000	99,8280	2.895.012,00	0,53
BE6301511034	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.18(2035)	0	0	5.800.000	95,0900	5.515.220,00	1,01
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	5.500.000	0	5.500.000	100,8610	5.547.355,00	1,02
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	0	0	6.200.000	97,4370	6.041.094,00	1,11
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,8410	2.995.230,00	0,55
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,18
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	5.000.000	0	5.000.000	97,9380	4.896.900,00	0,90
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	98,6980	1.776.564,00	0,33
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland 5.97 v.97(2027) <sup>2)</sup>	6.000.000	0	6.000.000	153,6815	9.220.890,00	1,69
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	6.000.000	0	6.000.000	162,9940	9.779.640,00	1,79
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.300.000	99,6880	2.292.824,00	0,42
FR0013201118	2,000 % Bureau Veritas S.A. v.16(2026)	0	0	1.000.000	102,1940	1.021.940,00	0,19
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	104,7500	838.000,00	0,15
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	84,5000	1.943.500,00	0,36
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	100,9890	706.923,00	0,13
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	102,3240	306.972,00	0,06
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	93,4530	2.803.590,00	0,51
FR0013357852	1,750 % Compagnie GÉNERALE DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	5.800.000	2.000.000	3.800.000	100,3320	3.812.616,00	0,70
FR0013357860	2,500 % Compagnie GÉNERALE DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	5.800.000	0	5.800.000	101,9320	5.912.056,00	1,08
XS1876069185	1,500 % Compass Group Plc. EMTN v.18(2028)	2.300.000	0	2.300.000	99,8220	2.295.906,00	0,42
FR0013170834	1,875 % Covivio S.A. v.16(2026)	0	0	2.400.000	100,3550	2.408.520,00	0,44
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	101,2500	911.250,00	0,17
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	0	1.000.000	3.400.000	97,8500	3.326.900,00	0,61
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	4.700.000	2.400.000	2.300.000	100,3750	2.308.625,00	0,42
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2031)	0	1.000.000	1.500.000	93,2920	1.399.380,00	0,26
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	101,2980	709.086,00	0,13
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000	3.100.000	96,8810	3.003.311,00	0,55
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	1.000.000	0	2.500.000	166,0410	4.151.025,00	0,76
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	4.400.000	0	4.400.000	101,7840	4.478.496,00	0,82
FR0013367612	0,000 % Electricité de France EMTN Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	100,4500	2.009.000,00	0,37
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	2.200.000	108,2900	2.382.380,00	0,44
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,18
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	105,2500	2.631.250,00	0,48
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	99,0670	2.377.608,00	0,44
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	0	0	3.400.000	98,9720	3.365.048,00	0,62
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	0	1.700.000	5.000.000	94,5000	4.725.000,00	0,87
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	105,5000	3.165.000,00	0,58
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	15.700.000	8.500.000	7.200.000	96,8350	6.972.120,00	1,28
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.000.000	101,7090	3.051.270,00	0,56
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.900.000	99,7060	1.894.414,00	0,35
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	6.800.000	5.500.000	1.300.000	99,2070	1.289.691,00	0,24
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	5.400.000	97,7880	5.280.552,00	0,97
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	100,1220	1.601.952,00	0,29
FR0000187635	5,750 % Frankreich v.00(2032)	3.000.000	0	3.000.000	161,8970	4.856.910,00	0,89
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	103,4660	2.069.320,00	0,38
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032) <sup>2)</sup>	0	0	6.200.000	106,5940	6.608.828,00	1,21
XS0350890470	6,025 % GE Capital European Funding EMTN v.08(2038)	1.000.000	0	3.000.000	150,4820	4.514.460,00	0,83
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.18(2030)	0	0	4.100.000	95,4940	3.915.254,00	0,72
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	4.300.000	98,5490	4.237.607,00	0,78
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	0	0	5.000.000	94,4870	4.724.350,00	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1220083551	1,500 % Grand City Properties S.A. v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,3290	983.290,00	0,18
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	105,7660	423.064,00	0,08
XS0811555183	2,875 % Heineken NV EMTN v.12(2025)	0	0	3.000.000	110,9500	3.328.500,00	0,61
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	0	3.200.000	94,5390	3.025.248,00	0,55
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	100,6730	1.308.749,00	0,24
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	0	2.000.000	5.300.000	97,2700	5.155.310,00	0,95
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	1.600.000	97,0500	1.552.800,00	0,28
XS1595704872	1,000 % innogy Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.000.000	98,9870	1.979.740,00	0,36
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	3.500.000	102,6150	3.591.525,00	0,66
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	0	0	5.200.000	98,9080	5.143.216,00	0,94
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	3.700.000	0	3.700.000	95,2500	3.524.250,00	0,65
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	101,3750	2.027.500,00	0,37
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.000.000	100,7000	2.014.000,00	0,37
XS1720690889	4,000 % Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027) <sup>2)</sup>	0	1.300.000	700.000	94,6640	662.648,00	0,12
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.300.000	96,2500	1.251.250,00	0,23
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	2.000.000	107,2925	2.145.850,00	0,39
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyj v.17(2027)	0	0	1.100.000	105,1250	1.156.375,00	0,21
XS1755428502	1,500 % Naturgy Finance BV EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	3.900.000	97,6710	3.809.169,00	0,70
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	98,1250	1.373.750,00	0,25
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	105,3750	1.159.125,00	0,21
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	0	1.000.000	2.800.000	98,6550	2.762.340,00	0,51
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	0	3.500.000	117,6250	4.116.875,00	0,75
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	1.700.000	112,3175	1.909.397,50	0,35
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	0	1.200.000	104,7000	1.256.400,00	0,23
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	3.000.000	0	3.000.000	173,3660	5.200.980,00	0,95
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	110,3750	3.311.250,00	0,61
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.400.000	106,6890	2.560.536,00	0,47
FR0013172939	1,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	102,0850	2.960.465,00	0,54
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	0	0	700.000	100,5810	704.067,00	0,13
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	2.700.000	99,9570	2.698.839,00	0,49
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	100,6250	1.207.500,00	0,22
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	1.000.000	0	1.000.000	98,4720	984.720,00	0,18
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	105,7380	2.114.760,00	0,39
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE v.18(2030)	0	0	3.000.000	100,3400	3.010.200,00	0,55
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.800.000	100,2500	1.804.500,00	0,33
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	97,2980	3.405.430,00	0,62
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	2.525.000	0	3.025.000	105,6250	3.195.156,25	0,59
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,0000	624.000,00	0,11
XS1877892148	1,250 % SKF AB v.18(2025)	2.200.000	0	2.200.000	99,2410	2.183.302,00	0,40
XS0992293570	4,199 % Solvay Finance FRN Perp.	0	0	1.000.000	102,1830	1.021.830,00	0,19
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	114,6340	573.170,00	0,11
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	113,3750	1.700.625,00	0,31
FR0011993500	3,000 % Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	103,3000	3.099.000,00	0,57
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	100,5000	1.809.000,00	0,33
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	0	1.700.000	87,7000	1.490.900,00	0,27
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023) <sup>2)</sup>	600.000	0	1.300.000	82,2500	1.069.250,00	0,20
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	1.200.000	100,8600	1.210.320,00	0,22
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	0	6.600.000	93,8750	6.195.750,00	1,14
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.500.000	0	1.500.000	109,8750	1.648.125,00	0,30
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	500.000	0	500.000	115,6250	578.125,00	0,11
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	95,2500	1.524.000,00	0,28
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.900.000	100,8050	1.915.295,00	0,35
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	2.200.000	101,1250	2.224.750,00	0,41
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	101,1250	1.618.000,00	0,30
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	1.200.000	95,0660	1.140.792,00	0,21
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.100.000	104,6670	6.384.687,00	1,17
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	108,2750	649.650,00	0,12
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	3.000.000	102,2500	3.067.500,00	0,56
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2031) <sup>2)</sup>	7.100.000	3.500.000	3.600.000	100,1410	3.605.076,00	0,66
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	97,8785	1.370.299,00	0,25
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	0	3.000.000	2.200.000	99,9810	2.199.582,00	0,40
XS1888179550	0,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	2.000.000	0	2.000.000	99,7500	1.995.000,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1888179477	0,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	7.500.000	0	7.500.000	99,2500	7.443.750,00	1,36
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	92,4000	1.108.800,00	0,20
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	0	3.600.000	96,1300	3.460.680,00	0,63
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.100.000	97,1290	3.982.289,00	0,73
						<b>330.465.854,75</b>	<b>60,59</b>

## GBP

XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	72,0160	1.294.088,05	0,24
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	126,8130	1.424.225,07	0,26
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	122,0720	1.370.979,34	0,25
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	3.000.000	500.000	2.500.000	100,1400	2.811.657,68	0,52
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	1.000.000	106,2760	1.193.575,92	0,22
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV v.09(2029)	0	0	2.000.000	121,5240	2.729.649,60	0,50
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	129,8520	1.458.355,80	0,27
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	1.000.000	137,9330	1.549.112,76	0,28
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	4.800.000	1.000.000	87,2650	980.065,14	0,18
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN v.08(2028)	0	0	1.000.000	147,3150	1.654.481,13	0,30
						<b>16.466.190,49</b>	<b>3,02</b>

## USD

US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	0	0	7.000.000	140,7120	8.481.005,68	1,55
US111021AE12	9,625 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	142,4790	3.680.359,91	0,67
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	0	0	708.000	135,3291	824.978,50	0,15
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	143,3784	728.373,14	0,13
US25156PAC77	8,750 % Dte. Telekom International Finance BV v.08(2030)	3.000.000	0	3.000.000	134,7370	3.480.377,13	0,64
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	0	0	2.000.000	128,4910	2.212.691,58	0,41
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	97,7490	841.648,01	0,15
US780641AH94	8,375 % Koninklijke KPN NV v.00(2030)	1.330.000	0	1.330.000	129,6300	1.484.483,38	0,27
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	0	0	884.000	129,3950	984.890,48	0,18
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	0	3.000.000	142,1110	3.670.854,14	0,67
XS1713474325	4,700 % Polysus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024)	0	1.000.000	5.000.000	92,5000	3.982.262,79	0,73
US761713BB19	5,850 % Reynolds American Inc. v.15(2045)	1.000.000	0	1.000.000	108,6130	935.190,29	0,17
USN84413CG11	5,182 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	96,1032	2.482.431,55	0,46
USN84413CN61	5,676 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2048)	4.500.000	0	4.500.000	89,4587	3.466.197,26	0,64
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	120,6740	581.861,89	0,11
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	0	0	3.105.000	132,7372	3.548.725,73	0,65
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	123,6460	3.193.886,69	0,59
						<b>44.580.218,15</b>	<b>8,17</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

**391.512.263,39** **71,78**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022) <sup>2)</sup>	0	0	3.100.000	99,8460	3.095.226,00	0,57
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	93,4410	1.308.174,00	0,24
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	104,2890	208.578,00	0,04
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	105,8860	741.202,00	0,14
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	0	0	300.000	101,7500	305.250,00	0,06
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	3.300.000	107,0000	3.531.000,00	0,65
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	3.100.000	0	3.100.000	106,8750	3.313.125,00	0,61
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) <sup>2)</sup>	2.000.000	500.000	2.200.000	81,7590	1.798.698,00	0,33
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	103,7510	207.502,00	0,04
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	1.600.000	99,1250	1.586.000,00	0,29
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	100,0000	100.000,00	0,02
XS0612879576	6,125 % ENTEGA Netz AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	148,9080	1.489.080,00	0,27
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	106,8680	1.603.020,00	0,29
XS1450769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.200.000	105,0000	1.260.000,00	0,23
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	0	0	2.600.000	100,6930	2.618.018,00	0,48
DE000A1919HZ	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	1.900.000	0	1.900.000	102,4532	1.946.610,80	0,36
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	4.000.000	1.400.000	2.600.000	97,5000	2.535.000,00	0,46
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	2.100.000	0	2.100.000	104,4000	2.192.400,00	0,40
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000	1.300.000	98,3450	1.278.485,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1849558900	6,250 % LHMC Finco SarL Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	103,6250	829.000,00	0,15
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	106,1640	530.820,00	0,10
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	106,7380	1.067.380,00	0,20
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	94,0610	752.488,00	0,14
XS1361301457	7,750 % Mobyi S.p.A. Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	400.000	1.300.000	2.000.000	64,6950	1.293.900,00	0,24
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.700.000	101,7050	2.746.035,00	0,50
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	1.400.000	1.400.000	99,9060	1.398.684,00	0,26
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	0	400.000	1.400.000	96,0000	1.344.000,00	0,25
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	0	0	900.000	100,2610	902.349,00	0,17
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.000.000	96,6090	966.090,00	0,18
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.800.000	97,9280	2.741.984,00	0,50
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	200.000	1.600.000	97,0170	1.552.272,00	0,28
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.100.000	98,7500	1.086.250,00	0,20
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.400.000	100,7000	1.409.800,00	0,26
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	1.000.000	0	3.700.000	96,5000	3.570.500,00	0,65
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	103,2320	1.754.944,00	0,32
XS1757821688	2,000 % Summit Germany Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.200.000	96,2500	2.117.500,00	0,39
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,9290	1.009.290,00	0,19
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	103,7080	1.555.620,00	0,29
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	100.000	900.000	112,9380	1.016.442,00	0,19
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	200.000	1.800.000	108,5000	1.953.000,00	0,36
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,3980	2.007.960,00	0,37
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	98,7000	987.000,00	0,18
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	0	2.000.000	2.100.000	99,0260	2.079.546,00	0,38
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.200.000	99,7080	2.193.576,00	0,40
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	95,7500	478.750,00	0,09
						<b>70.462.548,80</b>	<b>12,95</b>
<b>GBP</b>							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	100,0000	449.236,30	0,08
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	99,5360	447.151,84	0,08
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	0	0	1.300.000	88,0000	1.284.815,81	0,24
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	0	3.000.000	102,6250	3.457.715,63	0,63
						<b>5.638.919,58</b>	<b>1,03</b>
<b>USD</b>							
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	100,0858	517.061,13	0,09
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	0	0	2.000.000	138,3970	2.383.278,80	0,44
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	104,2142	1.381.865,58	0,25
USU07265AZ15	4,700 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2064)	560.000	0	560.000	84,8030	408.900,29	0,07
US07274NBH52	4,700 % Bayer US Finance II LLC 144A v18(2064)	2.238.000	0	2.238.000	84,6670	1.631.520,11	0,30
US29268BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	0	0	3.000.000	115,5427	2.984.571,21	0,55
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	105,2869	2.769.515,07	0,51
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance B.V. v.08(2038)	0	0	2.300.000	120,4600	2.385.551,92	0,44
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.17(2041)	0	0	1.250.000	103,5850	1.114.872,14	0,20
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	92,9855	800.632,86	0,15
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	110,9460	955.278,11	0,18
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	101,5000	1.747.890,48	0,32
US050861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	0	0	4.100.000	121,0000	4.271.568,80	0,78
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.700.000	100,2500	1.467.410,02	0,27
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	111,4760	1.919.683,14	0,35
US761713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.15(2040)	0	0	3.000.000	131,9370	3.408.050,63	0,62
US78413KAB89	5,300 % SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	0	0	2.000.000	86,3749	1.487.427,24	0,27
US11778BAB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	0	0	1.520.000	119,6174	1.565.511,00	0,29
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	118,1140	508.498,36	0,09
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	0	0	3.706.000	118,5000	3.781.307,04	0,69
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	0	0	3.000.000	119,3430	3.082.736,35	0,57
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	101,9026	877.411,74	0,16
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	102,2300	2.812.337,27	0,52
US655422AV53	6,200 % Xstrata Canada Corp. DL-Debts 2005(35)	0	0	5.000.000	103,0000	4.434.303,43	0,81
						<b>48.697.182,72</b>	<b>8,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>124.798.651,10</b>	<b>22,90</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	110,6050	3.780.797,74	0,69
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	0	3.000.000	136,7903	3.533.415,71	0,65
						<b>7.314.213,45</b>	<b>1,34</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>7.314.213,45</b>	<b>1,34</b>
<b>Anleihen</b>						<b>523.625.127,94</b>	<b>96,02</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,5310	1.656.496,00	0,30
						<b>1.656.496,00</b>	<b>0,30</b>
<b>GBP</b>							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	0	5.000.000	2.100.000	98,9650	2.334.080,19	0,43
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	0	2.950.000	118,5290	3.927.005,28	0,72
						<b>6.261.085,47</b>	<b>1,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>7.917.581,47</b>	<b>1,45</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>7.917.581,47</b>	<b>1,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>531.542.709,41</b>	<b>97,47</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		200	918	-718		8.942,64	0,00
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018		0	615	-615		87.625,00	0,02
						<b>96.567,64</b>	<b>0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>96.567,64</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>96.567,64</b>	<b>0,02</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	4.000.000		-264.680,80	-0,05
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	6.000.000		-397.021,20	-0,07
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)		0	0	2.500.000		-463.571,65	-0,08
BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV EMTN CDS v.17(2022)		0	0	4.500.000		-47.715,71	-0,01
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.18(2020)		15.000.000	0	15.000.000		-992.553,00	-0,18
						<b>-2.165.542,36</b>	<b>-0,39</b>
<b>Gekauft</b>						<b>-2.165.542,36</b>	<b>-0,39</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-2.165.542,36</b>	<b>-0,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.780.619,90</b>	<b>0,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>11.248.463,70</b>	<b>2,02</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>545.502.818,29</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	3.000.000,00	3.366.209,98	0,62
USD/EUR	Währungskäufe	2.565.584,00	2.204.448,97	0,40
EUR/GBP	Währungsverkäufe	28.600.000,00	32.091.201,85	5,88
EUR/USD	Währungsverkäufe	103.350.000,00	88.802.315,82	16,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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

BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	1.000.000
FR0013260551	1,625 % APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	0	3.100.000
FR0011694033	2,950 % Autoroutes du Sud de la France S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	2.000.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	0	1.900.000
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	2.100.000	2.100.000
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	1.250.000
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	0	2.500.000
XS0944362812	2,375 % Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	1.500.000
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	1.600.000
FR0012146744	1,750 % Covivio S.A. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	1.350.000
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
FR0011531730	4,750 % Engie S.A. Perp. FRN	0	3.500.000
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	500.000
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	3.000.000
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	1.895.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	2.700.000
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	900.000
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	0	2.600.000
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.400.000
FR0013121753	1,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.300.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.600.000	1.600.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	0	1.600.000
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2037)	0	1.600.000
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	1.900.000
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	2.900.000	2.900.000
FR0013144003	1,125 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	700.000
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	4.000.000
XS1788494257	0,875 % Statnett SF EMTN v.17(2025)	0	4.000.000
XS1074055770	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000
XS1619568998	2,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037)	0	2.900.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	3.400.000
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
DE000A12Y989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	2.000.000

#### USD

XS1319822752	8,250 % Evraz Group S.A.v.15(2021)	0	1.000.000
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	1.600.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	3.200.000
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	700.000
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	2.900.000	2.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	600.000
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
XS1732478265	2,375 % Roadster Finance DAC Co.Stufenzinsanleihe v.17(2027)	0	1.000.000
XS1608040090	3,875 % Servion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	0	1.000.000
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000

## GBP

XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	1.800.000

## USD

XS1826622240	0,000 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	1.900.000	1.900.000
US87164KAB08	4,375 % Syngenta Finance NV v.12(2042)	0	5.000.000

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	946	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	518	518
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	140	140
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018	280	100
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	156	156
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	42	0

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende 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.

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UnInstitutional European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	33.743.966,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.464.936,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Banco Santander, S.A., Santander	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.684.075,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.129.016,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.006.533,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.965.906,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	493.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	33.743.966,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA A- BBB+ BBB BBB- BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR JPY MXN USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.283.713,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	12.596.521,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	19.497.825,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

#### Ertrags- und Kostenanteile

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	65.163,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	73.357,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	62.607,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	10.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	7,76 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,32 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.951.949,07
2. Name	América Móvil S.A.B. de C.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.032.098,46
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.265.538,89
4. Name	JENOPTIK AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.567.248,20
5. Name	Rheinmetall AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.631.896,00
6. Name	SES S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.619.682,75
7. Name	Deutsche Wohnen SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.910,45
8. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.045.657,15
9. Name	ISRA VISION AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.014.511,00
10. Name	RTL Group S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	718.380,00

#### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

#### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	36.378.060,31

#### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

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

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
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 II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

