



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **Uni**Institutional Global Corporate Bonds 2022

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Zusätzliche Anhangangaben	14
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

# 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 marktbreite 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 Global Corporate Bonds 2022

WKN A14MXC  
ISIN LU1176686571

Halbjahresbericht  
01.10.2016 - 31.03.2017

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,00	2,89	-	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,88 %
Frankreich	14,44 %
Niederlande	10,53 %
Großbritannien	9,13 %
Deutschland	4,87 %
Luxemburg	3,92 %
Spanien	3,70 %
Australien	2,35 %
Cayman Inseln	2,15 %
Mexiko	2,04 %
Italien	1,94 %
Jungferninseln (GB)	1,93 %
Irland	1,55 %
Schweden	1,11 %
Belgien	0,89 %
Kanada	0,57 %
Curacao	0,56 %
Chile	0,55 %
Norwegen	0,39 %
Japan	0,25 %
Bulgarien	0,20 %
Südkorea	0,20 %
Dänemark	0,16 %
Österreich	0,16 %
Brasilien	0,15 %
Portugal	0,15 %
Finnland	0,14 %
Tschechische Republik	0,14 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,05 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,85 %</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>

Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,37 %
Hardware & Ausrüstung	11,88 %
Automobile & Komponenten	10,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,60 %
Energie	8,97 %
Immobilien	8,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,50 %
Investitionsgüter	6,69 %
Versorgungsbetriebe	5,81 %
Software & Dienste	4,40 %
Groß- und Einzelhandel	4,01 %
Transportwesen	2,33 %
Medien	1,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,25 %
Verbraucherdienste	0,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,05 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,85 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 681.292.362,07)	692.996.759,87
Bankguthaben	1.495.789,96
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	6.329.784,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.521.986,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.505.623,84
	<b>707.849.944,27</b>
Zinsverbindlichkeiten	-10.424,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-800.085,00
Sonstige Passiva	-355.999,31
	<b>-1.166.509,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>706.683.435,15</b>
Umlaufende Anteile	7.073.590,000
Anteilwert	99,90 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global Corporate Bonds 2022

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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>							
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	900.000	102,8980	926.082,00	0,13
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.900.000	101,5000	2.943.500,00	0,42
BE6276039425	0,800 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	0	800.000	101,3030	810.424,00	0,11
BE6285452460	0,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	2.000.000	3.700.000	102,4180	3.789.466,00	0,54
XS1214673722	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	2.700.000	105,1250	2.838.375,00	0,40
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	105,1250	1.051.250,00	0,15
XS1144086110	1,450 % AT&T Inc. v.14(2022)	0	0	1.500.000	103,4530	1.551.795,00	0,22
FR0013236312	0,625 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	4.900.000	0	4.900.000	99,8880	4.894.512,00	0,69
XS1139688268	1,250 % BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	0	3.000.000	104,0800	3.122.400,00	0,44
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	108,2500	3.247.500,00	0,46
FR0011332196	3,625 % Bouygues S.A. v.12(2023)	0	0	1.700.000	116,0800	1.973.360,00	0,28
XS1375956569	1,373 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.800.000	104,3700	1.878.660,00	0,27
XS1190973559	1,109 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	102,4890	1.024.890,00	0,15
PTBSSJOM0014	2,000 % Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	103,2270	1.032.270,00	0,15
XS1377680381	0,625 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,4930	1.004.930,00	0,14
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	101,4180	811.344,00	0,11
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	1.600.000	103,4800	1.655.680,00	0,23
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	0	0	800.000	103,1250	825.000,00	0,12
FR0013218138	0,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	99,9775	799.820,00	0,11
XS0854746343	2,625 % Carlsberg Breweries AS EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,3830	1.103.830,00	0,16
XS1086835979	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	0	0	3.500.000	105,6905	3.699.167,50	0,52
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	0	500.000	116,7000	583.500,00	0,08
FR0011400571	4,561 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	0	0	6.000.000	111,3120	6.678.720,00	0,95
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	0	0	1.600.000	101,3620	1.621.792,00	0,23
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	105,2950	1.052.950,00	0,15
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	2.000.000	110,5000	2.210.000,00	0,31
FR0013216900	0,424 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,1020	3.964.080,00	0,56
XS1240984754	4,750 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	105,0100	1.890.180,00	0,27
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	101,9440	203.888,00	0,03
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	4.100.000	99,8520	4.093.932,00	0,58
XS1111324700	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	4.000.000	106,8000	4.272.000,00	0,60
XS1225112272	3,000 % Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.300.000	103,0000	1.339.000,00	0,19
XS1052843908	2,500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.000.000	110,2780	1.102.780,00	0,16
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	0	2.000.000	101,7490	2.034.980,00	0,29
FR0011339746	3,125 % Eutelsat S.A. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	111,2920	1.112.920,00	0,16
XS1204116088	3,125 % Faurecia S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	800.000	102,7550	822.040,00	0,12
XS1383510259	1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2020)	0	0	1.000.000	101,2000	1.012.000,00	0,14
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	102,1420	408.568,00	0,06
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,2705	1.504.057,50	0,21
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	0	0	1.600.000	100,8430	1.613.488,00	0,23
XS1004118904	3,500 % Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	0	2.000.000	112,3260	2.246.520,00	0,32
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	0	3.500.000	103,8010	3.633.035,00	0,51
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.500.000	103,9430	4.677.435,00	0,66
XS0974877150	3,375 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	100.000	109,3500	109.350,00	0,02
XS1202846819	1,250 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.15(2021)	0	0	1.800.000	101,4000	1.825.200,00	0,26
XS1081656180	2,000 % Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	4.000.000	104,9400	4.197.600,00	0,59
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	3.000.000	102,4020	3.072.060,00	0,43
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	106,8250	1.068.250,00	0,15
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	102,3870	3.173.997,00	0,45
XS1366026679	1,300 % Honeywell International Inc. v.16(2023)	0	0	1.700.000	104,2940	1.772.998,00	0,25
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.500.000	103,3310	2.583.275,00	0,37
XS1057055060	2,500 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	5.000.000	110,4390	5.521.950,00	0,78
FR0012942647	1,875 % Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.200.000	105,0300	4.411.260,00	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	2.600.000	0	2.600.000	99,8510	2.596.126,00	0,37
XS1241701413	2,728 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	4.600.000	105,3910	4.847.986,00	0,69
XS1551917245	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.900.000	0	2.900.000	99,4420	2.883.818,00	0,41
XS1292425664	2,125 % ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,0515	1.040.515,00	0,15
FR0012674661	1,000 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	900.000	101,7540	915.786,00	0,13
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	3.100.000	0	3.100.000	99,5365	3.085.631,50	0,44
XS1567173809	0,625 % McKesson Corporation v.17(2021)	3.600.000	0	3.600.000	100,0590	3.602.124,00	0,51
FR0012332203	1,787 % Mercalys S.A. Reg.S. v.14(2023)	0	0	2.000.000	101,7360	2.034.720,00	0,29
XS1284570626	1,375 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.300.000	105,0840	3.467.772,00	0,49
XS1398336351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.900.000	102,8330	2.982.157,00	0,42
XS1416688890	2,375 % Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	4.700.000	104,3440	4.904.168,00	0,69
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	1.000.000	104,1920	1.041.920,00	0,15
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,14
XSO976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	6.000.000	111,4530	6.687.180,00	0,95
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	105,4120	1.581.180,00	0,22
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	105,4940	2.109.880,00	0,30
XS1583063794	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	1.200.000	0	1.200.000	104,6250	1.255.500,00	0,18
XSO999296006	3,000 % Prologis L.P. v.13(2022)	0	0	2.000.000	110,7120	2.214.240,00	0,31
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,1240	2.973.720,00	0,42
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	0	3.300.000	98,8380	3.261.654,00	0,46
FR0013240835	1,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.100.000	0	2.100.000	99,7395	2.094.529,50	0,30
XSO976892611	3,250 % Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	900.000	111,2190	1.000.971,00	0,14
XSO975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	113,8620	1.707.930,00	0,24
XS1199964575	1,125 % Ryanair Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	5.800.000	100,4860	5.828.188,00	0,82
FR0013201621	0,000 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2022)	0	0	3.800.000	97,4820	3.704.316,00	0,52
XS1584122680	0,625 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	100,1795	1.302.333,50	0,18
XS1220886938	1,000 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	100,9520	2.019.040,00	0,29
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	107,5000	2.150.000,00	0,30
XS1126183760	1,500 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	429.000	571.000	103,2170	589.369,07	0,08
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	0	1.500.000	104,4850	1.567.275,00	0,22
FR0013053030	2,250 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.15(2022)	0	0	2.400.000	106,4065	2.553.756,00	0,36
BE6282459609	1,625 % Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.600.000	105,0080	1.680.128,00	0,24
XS1434560642	1,000 % Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	0	0	3.000.000	99,4400	2.983.200,00	0,42
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	1.100.000	0	1.100.000	104,2900	1.147.190,00	0,16
XS1169832810	3,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15(2023)	0	0	3.500.000	106,2500	3.718.750,00	0,53
XS1394776655	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.900.000	100,3400	1.906.460,00	0,27
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	2.100.000	0	3.700.000	102,2500	3.783.250,00	0,54
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.300.000	98,4080	2.263.384,00	0,32
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.100.000	98,8255	1.087.080,50	0,15
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15(2022)	0	0	3.500.000	106,2510	3.718.785,00	0,53
XS1577747782	0,800 % The Priceline Group Inc. v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	99,6590	1.793.862,00	0,25
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.800.000	104,8500	1.887.300,00	0,27
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	4.800.000	0	4.800.000	98,3200	4.719.360,00	0,67
XS1566100977	0,375 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	98,9920	494.960,00	0,07
XS1032164607	2,500 % Ureco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.000.000	107,7550	4.310.200,00	0,61
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,4520	2.009.040,00	0,28
XS1405767275	0,500 % Verizon Communications Inc. v.16(2022)	2.800.000	0	2.800.000	99,3610	2.782.108,00	0,39
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.000.000	103,2245	1.032.245,00	0,15
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	2.400.000	0	2.400.000	99,0950	2.378.280,00	0,34
XS1586555606	0,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2021)	7.800.000	0	7.800.000	100,0730	7.805.694,00	1,10
XSO823975585	2,375 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.12(2022)	0	0	5.500.000	107,4540	5.909.970,00	0,84
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,9840	1.009.840,00	0,14
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	104,4650	4.178.600,00	0,59
FR0013213709	1,000 % Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	2.500.000	0	2.500.000	97,6750	2.441.875,00	0,35
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	1.000.000	2.500.000	110,4740	2.761.850,00	0,39
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	5.300.000	0	5.300.000	101,9180	5.401.654,00	0,76
						<b>269.006.912,07</b>	<b>38,06</b>
<b>USD</b>							
US02364WBD65	3,125 % América Móvil S.A.B. de CV v.12(2022)	0	0	5.000.000	100,5960	4.703.385,08	0,67
US02665WBG50	1,700 % American Honda Finance Corporation v.16(2021)	0	0	1.000.000	96,9315	906.410,14	0,13
US035242AA44	2,625 % Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.13(2023)	0	0	2.000.000	98,7310	1.846.474,66	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US03523TBP21	2,500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.12(2022)	0	0	2.200.000	98,7215	2.030.926,69	0,29
US037833BU32	2,850 % Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	0	0	500.000	101,0210	472.325,60	0,07
US03938LAX29	7,000 % ArcelorMittal S.A. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	113,0000	1.056.667,29	0,15
US00206RBD35	3,000 % AT & T Inc. v.12(2022)	0	0	4.000.000	99,7800	3.732.186,27	0,53
USG08820CJ26	3,500 % B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	400.000	101,9600	381.372,73	0,05
US05530QAF72	3,250 % BAT International Finance Plc. 144A v.12(2022)	0	0	2.350.000	100,8925	2.217.106,56	0,31
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	0	0	3.000.000	105,2890	2.953.684,31	0,42
US055451AQ16	2,875 % BHP Billiton Finance USA Ltd. v.12(2022)	0	436.000	1.564.000	101,1570	1.479.423,49	0,21
US05565QDD79	2,112 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	97,9975	824.740,51	0,12
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.000.000	102,3930	957.480,83	0,14
US05565QBU13	3,561 % BP Capital Markets Plc. v.11(2021)	0	0	2.223.000	104,4590	2.171.426,57	0,31
US05565QC823	2,500 % BP Capital Markets Plc. v.12(2022)	0	0	1.000.000	97,8100	914.625,02	0,13
US05565QBZ00	3,245 % BP Capital Markets PLC v.12(2022)	0	0	1.400.000	102,0870	1.336.467,18	0,19
US05565QCZ90	3,062 % BP Capital Markets Plc. v.15(2022)	0	0	900.000	101,3400	852.870,77	0,12
US111013AK48	3,125 % British Sky Broadcasting Group PLC 144A v.12(2022)	0	0	3.460.000	99,1600	3.208.281,28	0,45
US12189LAL53	3,050 % Burlington Northern Santa Fe LLC v.12(2022)	0	0	750.000	102,4020	718.173,74	0,10
US14912L6U06	1,700 % Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2021)	0	0	3.200.000	96,4780	2.886.942,21	0,41
US149123BV25	3,900 % Caterpillar Inc. v.11(2021)	0	0	2.000.000	105,7370	1.977.501,40	0,28
US12621VAA35	4,250 % CNOOC Finance 2011 Ltd. v.11(2021)	0	0	2.000.000	104,8023	1.960.020,57	0,28
US283695AZ76	8,625 % El Paso Natural Gas Co. v. 92(2022)	0	0	1.002.000	121,9120	1.142.283,75	0,16
US345397VU41	5,875 % Ford Motor Credit Co LLC v.11(2021)	0	0	1.500.000	111,2388	1.560.297,36	0,22
XS1568303132	3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,3520	2.787.132,97	0,39
US369604BD45	2,700 % General Electric Co. v.12(2022)	0	0	5.600.000	100,8440	5.280.778,01	0,75
US37045XBM74	3,200 % General Motors Financial Co. Inc. v.16(2021)	0	0	100.000	100,5300	94.005,98	0,01
US377372AH03	2,800 % GlaxoSmithKline Capital Inc. v.13(2023)	0	0	2.000.000	100,3000	1.875.818,22	0,27
US377373AD71	2,850 % GlaxoSmithKline Capital Plc. v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,7475	1.884.187,39	0,27
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	0	0	1.000.000	108,0400	1.010.286,14	0,14
US44842CAB90	3,250 % Hutchison Whampoa International 12 II Ltd. 144A v.12(2022)	0	0	1.000.000	101,9247	953.101,74	0,13
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	1.500.000	101,8190	1.428.170,00	0,20
US459200HA23	2,900 % IBM Corporation v.11(2021)	0	0	1.500.000	102,3600	1.435.758,37	0,20
US24422ERM39	2,750 % John Deere Capital Corporation MTN v.12(2022)	0	0	3.000.000	100,5915	2.821.904,81	0,40
US24422ERT81	2,800 % John Deere Capital Corporation v.12(2023)	0	0	2.000.000	100,0720	1.871.554,14	0,26
US494550BL94	3,950 % Kinder Morgan Energy Partners LP v.12(2022)	0	0	1.400.000	102,2535	1.338.646,90	0,19
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,2090	1.405.587,25	0,20
US58013MEM29	2,625 % McDonald's Corporation MTN v.11(2022)	0	0	2.500.000	99,8800	2.334.954,18	0,33
US589331AT41	2,400 % Merck & Co. Inc. v.12(2022)	0	0	4.000.000	98,9000	3.699.270,62	0,52
US615369AB15	4,500 % Moody's Corporation v.12(2022)	0	0	500.000	107,5340	502.777,26	0,07
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	0	200.000	97,9345	183.157,85	0,03
US35177PAW77	4,125 % Orange S.A. v.11(2021)	0	0	5.500.000	105,9040	5.446.717,79	0,77
US69371RN448	1,650 % Paccar Financial Corporation v.16(2021)	0	0	1.500.000	96,4980	1.353.534,69	0,19
US718172AV10	2,625 % Philip Morris International Inc. v.13(2023)	0	0	4.000.000	98,6840	3.691.191,32	0,52
US718172BU28	2,125 % Philip Morris International Inc. v.16(2023)	0	0	800.000	95,4860	714.314,57	0,10
US718172BZ15	2,625 % Philip Morris International Inc. v.17(2022)	500.000	0	500.000	99,8200	466.710,30	0,07
US76720AAC09	3,500 % Rio Tinto Finance USA Plc. v.12(2022)	0	0	2.500.000	103,2500	2.413.736,67	0,34
US822582BW12	1,750 % Shell International Finance BV Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	97,1085	635.645,69	0,09
US828807DA20	2,350 % Simon Property Group LP v.16(2022)	600.000	0	600.000	98,5188	552.751,82	0,08
USG8201JAB73	2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.550.000	99,7210	2.377.861,89	0,34
XS126660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	104,7600	1.763.306,53	0,25
US87938WAP86	5,462 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.11(2021)	0	0	5.100.000	109,5025	5.222.206,38	0,74
US87938WAR43	4,570 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.13(2023)	0	0	1.500.000	106,9400	1.500.000,00	0,21
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.000.000	101,2285	1.893.183,09	0,27
US89153VAE92	2,700 % Total Capital International S.A. v.12(2023)	0	0	2.000.000	98,9810	1.851.150,18	0,26
US904764AM94	4,250 % Unilever Capital Corp v.11(2021)	0	1.000.000	1.000.000	107,0900	1.001.402,66	0,14
US91911TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	0	0	4.000.000	101,8125	3.808.210,21	0,54
US92343VBC72	3,500 % Verizon Communications Inc. v.11(2021)	0	0	6.000.000	102,5870	5.755.769,59	0,81
US92343VDW19	3,125 % Verizon Communications Inc. v.17(2022)	900.000	0	900.000	100,5460	846.188,52	0,12
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)	0	0	2.500.000	106,2000	2.482.700,58	0,35
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	3.000.000	98,1875	2.754.465,12	0,39
US931142DH37	2,550 % Wal-Mart Stores Inc. v.13(2023)	0	0	4.000.000	99,7230	3.730.054,24	0,53
						<b>123.459.267,68</b>	<b>17,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>392.466.179,75</b>	<b>55,53</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0903433513	2,500 % AT&T Inc. v.13(2023)	0	0	1.000.000	108,5890	1.085.890,00	0,15
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	107,3750	1.395.875,00	0,20
XS1117299211	3,375 % Campofrio Food Group S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	340.000	1.360.000	103,5500	1.408.280,00	0,20
DE000A169NB4	0,750 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	100,8780	3.127.218,00	0,44
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	900.000	112,9920	1.016.928,00	0,14
XS1571293171	0,875 % Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.900.000	0	2.900.000	100,2030	2.905.887,00	0,41
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	4.200.000	105,6465	4.437.153,00	0,63
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	104,0100	208.020,00	0,03
XS1223830677	1,000 % General Mills Inc. v.15(2023)	0	0	2.300.000	101,2520	2.328.796,00	0,33
XS1409497283	3,500 % Gestamp Funding Luxemburg SA Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,0000	1.040.000,00	0,15
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	200.000	0	200.000	101,8750	203.750,00	0,03
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	3.200.000	104,2630	3.336.416,00	0,47
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	3.300.000	102,2720	3.374.976,00	0,48
XS1591779399	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	800.000	0	800.000	101,6250	813.000,00	0,12
XS1233299459	2,375 % Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.400.000	106,5740	3.623.516,00	0,51
XS1068092839	2,500 % Mahle GmbH EMTN v.14(2021)	0	0	1.000.000	105,5050	1.055.050,00	0,15
XS1492457236	1,250 % Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	1.300.000	0	1.300.000	102,2690	1.329.497,00	0,19
XS0908230781	4,875 % Ol European Group BV EMTN v.13(2021)	0	0	1.000.000	113,6250	1.136.250,00	0,16
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	101,3380	1.013.380,00	0,14
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	3.300.000	97,0125	3.201.412,50	0,45
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	2.900.000	0	2.900.000	100,1000	2.902.900,00	0,41
XS1202212137	0,875 % PPG Industries Inc. v.15(2022)	0	0	2.600.000	100,8870	2.623.062,00	0,37
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	600.000	105,3750	632.250,00	0,09
XS1051934831	2,875 % Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	4.000.000	109,9700	4.398.800,00	0,62
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	103,4400	2.068.800,00	0,29
XS1383389670	1,375 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	102,9190	823.352,00	0,12
XS1454976801	6,625 % Schumann S.p.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	1.000.000	101,2210	1.012.210,00	0,14
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.000.000	102,0000	2.040.000,00	0,29
XS0918739318	5,625 % Unitymedia Hessen GmbH % Co. KG / Unitymedia NRW GmbH Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.640.000	106,3820	2.808.484,80	0,40
XS1269854870	2,250 % Urenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.360.000	107,5180	1.462.244,80	0,21
XS0802953165	3,750 % Vale S.A. v.12(2023)	0	0	1.000.000	108,9320	1.089.320,00	0,15
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.900.000	106,6550	3.092.995,00	0,44
						<b>62.995.713,10</b>	<b>8,91</b>
<b>USD</b>							
US00507UAR23	3,450 % Actavis Funding SCS v.15(2022)	0	0	4.000.000	101,8200	3.808.490,74	0,54
US942683AF00	3,250 % Actavis Inc. v.12(2022)	0	0	3.000.000	100,7560	2.826.519,54	0,40
US009158AT32	2,750 % Air Products & Chemicals Inc. v.13(2023)	0	0	1.500.000	100,3630	1.407.747,34	0,20
USN2823BBD21	2,700 % Airbus Group Finance BV EMTN v.13(2023)	0	0	5.000.000	99,1620	4.636.338,13	0,66
US022095AN36	2,850 % Altria Group Inc. v.12(2022)	0	0	3.500.000	100,0395	3.274.156,07	0,46
US022095AP83	2,950 % Altria Group Inc. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,2200	1.855.619,97	0,26
US023135AJ58	2,500 % Amazon.com Inc. v.12(2022)	0	0	6.000.000	99,4160	5.577.856,74	0,79
US031162BM10	3,875 % Amgen Inc. DL-Notes v.11(2021)	0	0	1.500.000	105,4270	1.478.777,82	0,21
US031162BX74	2,700 % Amgen Inc. v.15(2022)	0	0	3.000.000	99,6400	2.795.212,27	0,40
US031162CG33	1,850 % Amgen Inc. v.16(2021)	0	0	500.000	97,2130	454.521,23	0,06
USG03762CH52	4,125 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,8750	1.886.571,91	0,27
US035242AL09	3,300 % Anheuser-Busch Finance Inc. NV v.16(2023)	0	0	3.800.000	101,6880	3.613.375,72	0,51
US035240AD27	3,750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.16(2022)	3.000.000	0	3.000.000	104,7269	2.937.915,65	0,42
US037833AY62	2,150 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	98,6900	1.845.707,87	0,26
US037833CC25	1,550 % Apple Inc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	300.000	96,9585	271.998,78	0,04
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	0	0	3.500.000	98,4135	3.220.939,31	0,46
US00206RAE27	0,000 % AT & T Inc. 144A v.07(2022)	0	0	4.000.000	81,9024	3.063.489,80	0,43
US00206RCM25	3,000 % AT&T Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	99,1400	463.530,95	0,07
US00206RCS94	3,600 % AT&T Inc. v.16(2023)	0	0	1.500.000	101,6000	1.425.098,19	0,20
USG08820BX29	3,250 % B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	100,8925	4.717.247,99	0,67
US07274EAF07	3,000 % Bayer US Finance LLC DL-Notes 144A v.14(2021)	0	0	4.000.000	100,8823	3.773.416,87	0,53
USU09513GL78	2,000 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	97,8900	2.105.358,14	0,30
USU09513GV50	1,850 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.000.000	96,9100	906.209,09	0,13
US12189LAM37	3,000 % Burlington Northern Santa Fe LLC v.13(2023)	0	0	2.000.000	101,4060	1.896.502,71	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US14912L5Q03	2,625 % Caterpillar Financial Services Corporation v.13(2023)	0	0	1.000.000	98,9853	925.615,30	0,13
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	0	0	2.000.000	104,7560	1.959.154,67	0,28
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	0	100.000	95,6815	89.472,13	0,01
US21987BAQ14	3,000 % Corporación Nacional del Cobre de Chile 144A v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,5370	1.880.250,61	0,27
USU2339CAM02	3,875 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.11(2021)	0	0	3.064.000	104,6400	2.998.101,37	0,42
USU2339CCH98	2,000 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	97,0400	816.682,25	0,12
USU2339CJ54	2,200 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	97,7800	731.475,59	0,10
USU2339CCP15	2,850 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,1235	1.872.517,30	0,26
USF12033AZ33	3,000 % Danone S.A. v.12(2022)	0	0	3.000.000	100,2140	2.811.314,76	0,40
US25746BPP30	2,750 % Dominion Resources Inc. v.12(2022)	0	0	3.000.000	98,3642	2.759.422,11	0,39
US260543CH45	3,000 % Dow Chemical Co. v.12(2022)	0	0	4.500.000	101,3800	4.266.037,03	0,60
USN27915AJ12	1,950 % Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.000.000	96,6010	2.709.958,86	0,38
USN27915AQ54	2,820 % Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,5915	3.725.135,59	0,53
US278642AE34	2,600 % eBay Inc. v.12(2022)	0	0	3.000.000	98,3200	2.758.182,16	0,39
XS1014868779	5,250 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	106,8125	998.807,74	0,14
USF2893TAD84	4,600 % Electricite de France S.A. REGS v.10(2020)	0	1.000.000	1.300.000	105,9200	1.287.600,52	0,18
USF42768GM14	2,875 % Engie S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.400.000	98,8740	2.218.978,87	0,31
US30231GAJ13	2,397 % Exxon Mobil Corporation v.15(2022)	0	0	2.000.000	99,8200	1.866.841,22	0,26
US31562QAF46	5,250 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2023)	0	0	3.100.000	103,1250	2.989.409,95	0,42
US345397WF64	4,250 % Ford Motor Credit Co. LLC v.12(2022)	0	0	4.500.000	104,3470	4.390.887,41	0,62
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	0	1.200.000	99,8275	1.120.188,89	0,16
US345397XW88	3,336 % Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2021)	0	0	200.000	101,1120	189.100,43	0,03
US37045XBF24	4,200 % General Motors Co. v.16(2021)	0	0	800.000	104,0600	778.455,21	0,11
US37045XBK19	3,700 % General Motors Co. v.16(2023)	0	0	150.000	100,7600	141.331,59	0,02
US37045XAW65	3,450 % General Motors Financial Co. Inc. v.15(2022)	1.000.000	0	6.000.000	100,9020	5.661.230,60	0,80
USC98874AH09	4,950 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	1.500.000	106,9600	1.500.280,53	0,21
USC98874AM93	4,250 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2022)	500.000	0	2.600.000	103,3750	2.513.325,23	0,36
US423012AD54	2,750 % Heineken NV 144A v.12(2023)	0	0	5.000.000	99,1740	4.636.899,20	0,66
US42824CAN92	4,400 % Hewlett Packard Enterprise Co.v.16(2022)	6.000.000	0	6.000.000	104,9410	5.887.843,65	0,83
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,9040	2.802.618,29	0,40
US453140AE55	3,750 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.12(2022)	0	0	3.600.000	102,6195	3.454.555,83	0,49
US453140AB17	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.13(2023)	0	0	2.500.000	101,2340	2.366.607,44	0,33
US459200HG92	1,875 % International Business Machines Corporation v.12(2022)	0	0	5.500.000	96,8900	4.983.121,38	0,71
US24422ETG43	2,800 % John Deere Capital Corporation v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,0890	935.936,04	0,13
US478160BT00	2,050 % Johnson & Johnson v.16(2023)	0	0	1.600.000	97,3195	1.456.061,34	0,21
US494550BM77	3,450 % Kinder Morgan Energy Partners L.P. v.12(2023)	0	0	2.500.000	99,6540	2.329.670,84	0,33
US50076QAZ90	3,500 % Kraft Heinz Co. v.13(2022)	0	0	4.000.000	102,4470	3.831.943,15	0,54
US58933YQA89	2,350 % Merck & Co. Inc. v.15(2022)	0	0	1.600.000	99,6400	1.490.779,88	0,21
US594918BW38	2,400 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2022)	900.000	0	900.000	100,2645	843.819,43	0,12
US594918AQ78	2,125 % Microsoft Corporation v.12(2022)	0	0	2.000.000	97,8200	1.829.437,07	0,26
US594918AT18	2,375 % Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	98,8810	3.698.559,94	0,52
US594918BH60	2,650 % Microsoft Corporation v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,5400	940.153,36	0,13
US628530AV91	3,125 % Mylan Inc. 144A v.12(2023)	3.000.000	0	3.000.000	97,4360	2.733.383,21	0,39
US66989HAE80	2,400 % Novartis Capital Corp v.12(2022)	0	0	1.500.000	99,4960	1.395.586,31	0,20
US68389XAP06	2,500 % Oracle Corporation v.12(2022)	0	0	4.000.000	99,7340	3.730.465,68	0,53
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	0	1.000.000	99,6380	931.718,72	0,13
USQ7162LAA28	5,450 % Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.11(2021)	750.000	0	2.750.000	107,2690	2.758.460,35	0,39
US713448CX49	3,100 % PepsiCo Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	102,5650	1.918.178,42	0,27
US713448CG16	2,750 % PepsiCo Inc. v.13(2023)	0	0	1.000.000	100,3450	938.329,90	0,13
USF7061BAL48	4,450 % Pernod Ricard S.A. Reg.S. v.11(2022)	0	0	1.325.000	106,1200	1.314.840,10	0,19
US714264AH16	4,250 % Pernod Ricard S.A. 144A v.12(2022)	0	0	1.000.000	105,3980	985.580,70	0,14
US714264AD02	4,450 % Pernod-Ricard S.A. S.144A v.11(2022)	0	0	4.675.000	106,1445	4.640.223,85	0,66
US71654QCA85	6,375 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2021)	100.000	0	100.000	108,7530	101.695,34	0,01
US71654QBG64	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	0	0	4.000.000	95,3080	3.564.914,91	0,50
US74340XAY76	3,350 % Prologis LP v.13(2021)	0	0	2.000.000	102,7940	1.922.461,19	0,27
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	0	1.200.000	101,3310	1.137.060,03	0,16
US75886AAQ13	5,000 % Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corporation v.14(2022)	0	0	1.000.000	106,0000	991.210,02	0,14
USU75000BA36	2,875 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	101,7500	1.902.936,23	0,27
USU75000BM73	1,750 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	96,2671	270.059,19	0,04
US80105NAG07	4,000 % Sanofi-Aventis S.A. v.11(2021)	0	0	3.000.000	105,9980	2.973.573,97	0,42
US806851AE12	3,625 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2022)	0	0	4.000.000	103,7320	3.880.007,48	0,55
US80687PAA49	2,950 % Schneider Electric SE 144A v.12(2022)	0	0	3.000.000	100,1340	2.809.070,51	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
USL8175MAB65	3,600 % SES S.A. v.13(2023)	0	0	4.000.000	98,9380	3.700.691,98	0,52
USN82008AD03	2,900 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.100.000	100,7900	1.036.740,23	0,15
USN82008AJ72	1,700 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	96,4840	721.780,44	0,10
US828807CN59	2,750 % Simon Property Group L.P. v.12(2023)	0	0	5.000.000	99,0580	4.631.475,59	0,66
US828807CX32	2,500 % Simon Property Group LP v.15(2021)	0	0	700.000	99,8960	653.891,90	0,09
USG8200TAG51	2,000 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.000.000	96,2575	3.600.430,15	0,51
USG8200TAB64	2,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	99,5015	186.088,46	0,03
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	97,6810	639.393,12	0,09
US85771PAG72	2,450 % Statoil ASA v.12(2023)	0	0	3.000.000	98,4080	2.760.650,83	0,39
USQ8809VAD12	3,900 % Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	3.000.000	103,0890	2.891.967,46	0,41
US87124VAD10	3,900 % Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 144A v.12(2023)	0	0	2.000.000	103,0890	1.927.978,31	0,27
US88165FAG72	2,950 % Teva Pharmaceutical Finance Co. B.V. v.12(2022)	500.000	0	3.500.000	97,1300	3.178.932,11	0,45
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	0	0	800.000	102,0560	763.463,62	0,11
US89153VAB53	2,875 % Total Capital International S.A. v.12(2022)	0	0	3.500.000	100,8400	3.300.355,34	0,47
US89233P5T93	3,300 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	103,5138	967.961,47	0,14
US89233P7F71	2,625 % Toyota Motor Credit Corporation MTN v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,9120	934.280,91	0,13
US89236TCZ66	1,900 % Toyota Motor Credit Corporation v.16(2021)	0	0	1.500.000	98,2285	1.377.807,65	0,19
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	101,7900	1.903.684,31	0,27
USD85455AB56	5,500 % Unitymedia NRW / Hessen Reg.S v.12(2023)	0	0	2.000.000	103,5000	1.935.664,86	0,27
US92343VDG68	1,750 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	95,7640	447.746,40	0,06
US92343VBJ26	2,450 % Verizon Communications Inc. v.12(2022)	0	0	1.000.000	96,4895	902.276,98	0,13
USN93695BL23	4,000 % Volkswagen International Finance NV Reg.S v.10(2020)	0	0	300.000	104,5320	293.244,81	0,04
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>237.346.630,63</b>	<b>33,58</b>
<b>Anleihen</b>						<b>300.342.343,73</b>	<b>42,49</b>
						<b>692.808.523,48</b>	<b>98,02</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>USD</b>							
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	200.000	0	200.000	100,6500	188.236,39	0,03
						<b>188.236,39</b>	<b>0,03</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>188.236,39</b>	<b>0,03</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>692.996.759,87</b>	<b>98,05</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Verkauft</b>							
<b>EUR</b>							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		0	0	-50.000.000		5.104.665,00	0,72
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		2.000.000	0	-12.000.000		1.225.119,60	0,17
						<b>6.329.784,60</b>	<b>0,89</b>
<b>Verkauft</b>						<b>6.329.784,60</b>	<b>0,89</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>6.329.784,60</b>	<b>0,89</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.495.789,96</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>5.861.100,72</b>	<b>0,85</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>706.683.435,15</b>	<b>100,00</b>

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	382.000.000,00	356.419.754,24	50,44

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

## 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

XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	700.000
XS1084568762	2,875 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	1.000.000
XS1363560977	1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	3.300.000
FR0011301480	4,407 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019)	0	800.000
XS1574671662	0,000 % Coca-Cola Co. v.17(2021)	600.000	600.000
FR0012602753	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	3.700.000
XS1531060025	0,500 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1233732194	1,125 % Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	0	5.000.000
XS1225626461	1,250 % Smiths Group Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.900.000
XS1505554698	0,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	2.900.000	2.900.000
XS1366786983	1,125 % United Technologies Corporation v.16(2021)	0	800.000
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	1.100.000
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	1.510.000

##### USD

US037833BS85	2,250 % Apple inc. v.16(2021)	0	500.000
XS1488421592	1,625 % BAT International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	1.600.000
US742718DY23	2,300 % Procter & Gamble Co. v.12(2022)	0	1.500.000
US191216BY55	1,550 % The Coca-Cola Co. v.16(2021)	0	4.600.000

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

##### EUR

XS1213831362	1,750 % STADA Arzneimittel AG v.15(2022)	0	600.000
--------------	--	---	---------

##### USD

US02665WAU53	2,150 % American Honda Finance Corporation S.A v.15(2020)	0	1.000.000
US78573AAA88	3,750 % Anheuser-Busch North American Holding Corporation 144A v.12(2022)	0	3.000.000
US30231GAV41	2,222 % Exxon Mobil Corporation v.16(2021)	0	1.000.000
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	700.000
US42824CAL37	4,400 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2022)	0	6.000.000
US594918BP86	1,550 % Microsoft Corporation v.16(2021)	0	400.000
US71656MBJ71	6,375 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2021)	0	100.000
USN77608AD49	4,750 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.13(2021)	0	400.000
US904764AT48	1,375 % Unilever Capital Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.013.380,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,14 %	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.013.380,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	1.013.380,00	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	AAA	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	1.242.279,45	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	6.597,29	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,88 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	6.628,60	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	6.338,60	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,93 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	290,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	2,19 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,15 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name

European Investment Bank (EIB)

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.242.279,45
--	--------------

**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	1.242.279,45

**Verwahrt begebene 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.
Verwahrt 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 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 und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.



Der Fonds hat zum 31. März 2017 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**

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 Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

